

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2009

(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 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31

data przekazania: 2010-04-13

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 Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Regionalny Gdańsk, ul. Heweliusza 11, 80-890 Gdańsk

(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	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 530	209 844	42 513	59 411
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 577	-1 130	363	-320
III. Zysk (strata) brutto	-1 270	-6 688	-293	-1 893
IV. Zysk (strata) netto	-1 203	-5 688	-277	-1 610
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 970	6 268	2 988	1 775
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 125	-9 197	-490	-2 604
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 303	3 009	-2 604	852
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-458	80	-106	23
IX. Aktywa, razem	105 059	113 093	25 573	27 105
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 121	62 952	13 661	15 088
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 946	16 519	3 151	3 959
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 403	38 522	9 104	9 233
XIII. Kapitał własny	48 938	50 141	11 912	12 017
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 240	1 221
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)	-0,74	-3,51	-0,17	-0,99
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	30,16	30,91	7,34	7,41
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		1,75		0,42

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,1082 zł/euro dla 2009 r. i 4,1724 zł/euro dla 2008 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: 4,3406 zł/euro dla 2009 r. i 3,5321 zł/euro dla 2008 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego
**Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna**
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 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 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **105 059 319,95 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie **-1 203 207,51 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-1 203 207,51 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący bilansowy spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **-458 132,49 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, zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),
- stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest ono zgodne co do formy i treści z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmian.) oraz innymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zmian.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

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

Oddział Regionalny Gdańsk
ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, 05.03.2010 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

Gdańsk, marzec 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna w Szczecinku powstałej w dniu 1.06.1995 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, a następnie wniesienia akcji tej Spółki do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.
- Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 10.06.2009 roku aktem notarialnym Rep. 4881/2009.
- W dniu 07.11.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Koszalinie pod numerem KRS 0000059703.
- Siedziba Spółki mieści się w Szczecinku, przy ul. 3 Maja nr 2.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

5.094.336,00 zł

- pozostałe kapitały własne

43.843.887,15 zł

- Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco (według informacji posiadanych przez Spółkę):

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106 tys. zł	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	350 000	350 000	1 099 tys. zł	21,57%
Drembo Sp. z o.o.	197 934	199 934	628 tys. zł	12,20%
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH (wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.)*	175 979	175 979	552 tys. zł	10,85%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp. k.	151 912	151 912	477 tys. zł	9,36%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.	119 554	119 554	375 tys. zł	7,37%
Pozostali	274 780	272 780	857 tys. zł	16,94%
RAZEM	1 622 400		5 094 tys. zł	100,00%

- 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 Spółki jest:
 - produkcja wyrobów tartacznych i impregnacja drewna.
- Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **330348087**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Szczecinku **NIP** **673-000-62-31**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu
Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.04.2009 r., które postanowiło o pokryciu straty netto za 2008 r. w wysokości 5 688 311,46 zł z kapitału zapasowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2309 z dnia 19.11.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2009 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 1.06.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.06.2009 roku.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marek Nowaczyk, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 2769.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 22.02.2010 r. do 05.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 05.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 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 dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 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
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej,
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.



I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	63 195	57 267	55,9%	54,5%	-9,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 842	2 203	2,5%	2,1%	-22,5%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	57 295	51 928	50,7%	49,4%	-9,4%
III.	Inwestycje długoterminowe	63	44	0,1%	0,0%	-30,6%
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 995	3 092	2,6%	3,0%	3,2%
B.	AKTYWA OBROTOWE	49 898	47 792	44,1%	45,5%	-4,2%
I.	Zapasy	27 922	27 403	24,7%	26,0%	-1,9%
II.	Należności krótkoterminowe	20 973	19 706	18,5%	18,8%	-6,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	939	519	0,8%	0,5%	-44,8%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	164	0,1%	0,2%	156,3%
AKTYWA RAZEM		113 093	105 059	100,0%	100,0%	-7,1%

PASYWA		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 141	48 938	44,3%	46,6%	-2,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	4,5%	4,8%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	50 735	45 047	44,8%	42,9%	-11,2%
III.	Zysk (strata) netto	-5 688	-1 203	-5,0%	-1,1%	-78,8%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	62 952	56 121	55,7%	53,4%	-10,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 115	5 047	4,9%	4,8%	-9,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	16 519	12 946	14,6%	12,3%	-21,6%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 522	37 403	34,1%	35,6%	-2,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	796	725	2,1%	0,7%	-69,3%
PASYWA RAZEM		113 093	105 059	100,0%	100,0%	-7,1%

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12		struktura w %		Zmiana w %
		2008 r. OU.	2009 r. OB.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 844	184 530	98,7%	97,5%	-12,1%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	171 043	146 756	78,0%	77,1%	-14,2%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	38 801	37 774	628,1%	-3139,9%	-2,6%
D.	Koszty sprzedaży	12 985	12 988	5,9%	6,8%	0,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	26 041	22 692	11,9%	11,9%	-12,9%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-225	2 094	3,9%	-174,0%	X
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 503	3 941	0,7%	2,1%	162,3%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 408	4 458	1,1%	2,3%	85,1%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 130	1 577	19,9%	-131,1%	X
J.	Przychody finansowe	1 212	717	0,6%	0,4%	-40,8%
K.	Koszty finansowe	6 770	3 564	3,1%	1,9%	-47,4%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-6 688	-1 270	117,6%	105,5%	-81,0%
M.	Zysk (strata) brutto	-6 688	-1 270	117,6%	105,5%	-81,0%
N.	Podatek dochodowy	-1 000	-67	17,6%	5,5%	-93,3%
O.	Zysk (strata) netto (M-N)	-5 688	-1 203	100,0%	100,0%	-78,8%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	113 093	105 059
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-5 688	-1 203
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	209 844	184 530
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	126,6	119,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	79,7	87,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	79,3	85,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	112,0	113,4
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,6	0,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	-5,0	-1,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-11,3	-2,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	18,5	20,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	48,1	47,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	49	54
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	33	36
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	24	30

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

W 2009 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 203 tys. zł oraz nastąpił spadek wielkości jej majątku o 8 034 tys. zł.

Na koniec 2009 roku majątek Spółki stanowiły w 54,5% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 49,4%) oraz w 45,5% aktywa obrotowe (głównie zapasy – 26,0% oraz należności krótkoterminowe – 18,8%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2009 roku finansuje swój majątek w 46,6% kapitałami własnymi oraz w 53,4% kapitałami obcymi, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza relatywne zwiększenie udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki.

W 2009 r. przychody ze sprzedaży spadły o 12,1%, natomiast koszty sprzedanych produktów spadły o 14,2%, w efekcie czego wynik brutto ze sprzedaży pogorszył się o 2,6% (tj. około 1,03 mln zł). Strata netto Spółki za 2009 rok wyniosła 1 203 tys. zł. Na ostateczną stratę netto Spółki miały wpływ przychody i koszty z działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe.

Wskaźniki płynności w 2009 roku były na podobnym poziomie co w 2008 i wynosiły one: wskaźnik płynności bieżącej: 1,3 (1,3 w 2008 roku) oraz szybkiej – 0,5 (0,6 w 2008 roku).

Zmniejszenie straty w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęła na polepszenie wskaźników rentowności, ale nadal są one ujemne: rentowność majątku (ROA) wzrosła z -5,0% do -1,1% a rentowność kapitałów własnych (ROE) z -11,3% do -2,4%. Wyższa dynamika przychodów niż kosztów z działalności operacyjnej spowodowała wzrost rentowności sprzedaży z 18,5% w roku 2008 do 20,5% w roku 2009.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów uległ zwiększeniu z 49 dni do 54 dni, natomiast wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań wzrosły odpowiednio z 33 do 36 dni i 24 do 30 dni.

h/h

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 założowy 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 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 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 i zawiera m. in.:

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

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

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 wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). 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 sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) – 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

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

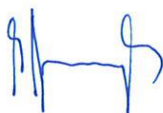
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 12 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

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

Oddział Regionalny Gdańsk
ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, 05.03.2010 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2009.

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 05.03.2010 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009

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 05.03.2010 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Szanowni Państwo,

Akcjonariusze

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego SA

Rok 2009, którego wyniki prezentujemy w niniejszym raporcie, w sferze gospodarczej okazał się kontynuacją niekorzystnych zjawisk zapoczątkowanych w 2008 roku - głównie dekonunktury, których silnie niekorzystny wpływ określał warunki w jakich funkcjonowała Spółka. Poza skutkami pogorszenia globalnej koniunktury, niekorzystnie na wynikach odłożyły się także:

- wzrost kosztów energii pomimo mniejszego przerobu surowca,
- rozliczenie zawartych w 2008 roku transakcji forward,
- konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze wstrzymaniem produkcji w ZBM Madrew, bowiem silna dekonunktura w branży metalowej powodowała, że oddział ten generował koszty niewspółmierne do uzyskiwanych przychodów,
- potrzeba urealnienia wyceny zapasów w stosunku do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży, które uległy obniżeniu wskutek dekonunktury.

W takich warunkach poziom przychodów ze sprzedaży zmniejszył się o ponad 12% w porównaniu do 2008 roku, a Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 1,2 mln zł. Jednak w wyniku podjęcia szeregu działań mających na celu ograniczenie kosztów oraz zmierzających do zwiększenia przychodów, nastąpiła w porównaniu z rokiem poprzednim poprawa wyniku finansowego o 4,5 mln zł, a na podstawowej działalności został wypracowany zysk w wysokości 2,1 mln zł.

Poziom inwestycji w 2009 roku także był determinowany utrzymującą się dekonunkturą, wskutek czego nastąpiło ograniczenie nakładów inwestycyjnych, które ostatecznie wyniosły 2,9 mln zł i ograniczały się do kontynuacji zawartych i rozpoczętych wcześniej kontraktów. Ograniczenie nakładów pozwoliło na zmniejszenie zadłużenia Spółki w kredytach o ponad 5 mln zł.

Pierwsze miesiące 2010 roku pokazują, że podstawowe znaczenie dla wyników uzyskiwanych w przyszłości będą miały czynniki makroekonomiczne, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, mający bezpośrednie przełożenie na koniunkturę na produkty Spółki. Ponadto bardzo istotny wpływ będzie miał kreowany przez Lasy Państwowe system sprzedaży drewna, który przekłada się na poziom cen surowca leśnego. Takie warunki wymuszają kontynuację polityki oszczędnościowej, w której główne działania skupione będą na kontroli kosztów i wydatków oraz stałym monitorowaniu bieżącej płynności w połączeniu z zabiegami na rzecz intensyfikacji sprzedaży.

Zapraszam Państwa do lektury pozostałej części raportu za 2009 r.

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, zwane dalej Spółką, ma siedzibę w Szczecinku przy ulicy 3 Maja 2.
 2. 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 20.10A 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
 - Zenon Wnuk – członek od 10.06.2009 r.
 - Tomasz Szarpatowski – członek do 10.06.2009 r.
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 31.12.2009 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2009 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 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 za 2008 r.

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. Weryfikację stawek amortyzacyjnych za skutkiem od 01.01.2010 r. przeprowadzono w odniesieniu do środków trwałych będących na stanie na dzień 31.12.2009 r.

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.

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych.

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, odchyleń 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.

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 (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów) 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 z tytułu zaciągniętych kredytów wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

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 poprzedzający przeprowadzenie 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.

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.

Zobowiązania z tytułu ewentualnych przyszłych napraw gwarancyjnych ustalane są w wysokości określonego procentu od wartości sprzedaży netto maszyn i urządzeń objętych gwarancjami.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane są w pozycji bilansu B.I. „Rezerwy na zobowiązania”

c) przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- zaliczki na przyszłe dostawy, roboty i usługi prezentowane w bilansie w pozycji B.III. „Zobowiązania krótkoterminowe”,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz przyjęte nieodpłatnie środki trwałe prezentowane w bilansie w pozycji B.IV.2 „Inne rozliczenia międzyokresowe”.

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 naszej Spółki „Koncepcji Biznesowej” oraz szczegółowych instrukcjach użytkowników końcowych.

3. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP ERP zapewnia szczegółowy podział uprawnień do poszczególnych transakcji. Uprawnienia przydzielane są użytkownikom w zależności od zajmowanego stanowiska. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, pod nadzorem głównych księgowych oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają większe uprawnienia.

Dla zbiorów danych rachunkowości i działów pomocniczych stosuje się rozwiązania organizacyjne w zakresie tworzenia kopii bezpieczeństwa. Backup produkcyjnej bazy danych jest wykonywany na zasób sieciowy. Pełny backup danych wykonywany jest raz w tygodniu w cyklu dwutygodniowym oraz backup logów wykonywany codziennie co godzinę.

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 2009 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	21/A/NBP/2009	30.01.2009	4,4392	4,5994	4,5994
Luty	41/A/NBP/2009	27.02.2009	4,6578		
Marzec	63/A/NBP/2009	31.03.2009	4,7013		
Kwiecień	84/A/NBP/2009	30.04.2009	4,3838	4,4374	4,5184
Maj	104/A/NBP/2009	29.05.2009	4,4588		
Czerwiec	125/A/NBP/2009	30.06.2009	4,4696		
Lipiec	148/A/NBP/2009	31.07.2009	4,1605	4,1610	4,3993
Sierpień	169/A/NBP/2009	31.08.2009	4,0998		
Wrzesień	191/A/NBP/2009	30.09.2009	4,2226		
Październik	213/A/NBP/2009	30.10.2009	4,2430	4,1648	4,3406
Listopad	233/A/NBP/2009	30.11.2009	4,1431		
Grudzień	255/A/NBP/2009	31.12.2009	4,1082		

Kurs najwyższy – 4,7013 zł/EURO miał miejsce na koniec marca.

Kurs najniższy – 4,0998 zł/EURO odnotowano na koniec sierpnia.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2008 :

- 4,1724 – kurs na dzień 31.12.2008 r.
- 3,5321 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2008 r.

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

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

2. Zasady przeliczania na EURO wielkości liczbowych wyrażonych w zł

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

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat (I do IV) oraz rachunku przepływów pieniężnych (V do VIII) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca – w wysokości:
 - 4,3406 zł/EURO – w roku 2009
 - 3,5321 zł/EURO – w roku 2008
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2009 r. w wysokości 4,1082 zł/EURO
 - 31.12.2008 r. w wysokości 4,1724 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.

Ad. 1)	31.12.2008r.	31.12.2009 r.
kapitał własny	+11 242 tys. zł	+10 409 tys. zł
zysk netto	-840 tys. zł	-833 tys. zł

- Ad. 2) 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.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2009	2008
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		57 267	63 195
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 203	2 842
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	51 928	57 295
3. Inwestycje długoterminowe	4	44	63
3.1. Nieruchomości		44	63
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 092	2 995
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 092	2 995
II. Aktywa obrotowe		47 792	49 898
1. Zapasy	6	27 403	27 922
2. Należności krótkoterminowe	7	19 706	20 973
2.1. Od jednostek powiązanych		584	298
2.2. Od pozostałych jednostek		19 122	20 675
3. Inwestycje krótkoterminowe		519	939
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	519	939
a) w pozostałych jednostkach		51	13
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		468	926
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	164	64
A k t y w a r a z e m		105 059	113 093
PASYWA			
I. Kapitał własny		48 938	50 141
1. Kapitał zakładowy	11	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	45 047	50 735
3. Zysk (strata) netto		-1 203	-5 688
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		56 121	62 952
1. Rezerwy na zobowiązania	13	5 047	7 115
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		381	351
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 506	4 390
a) długoterminowa		2 428	3 054
b) krótkoterminowa		1 078	1 336
1.3. Pozostałe rezerwy		1 160	2 374
a) krótkoterminowe		1 160	2 374
2. Zobowiązania długoterminowe	14	12 946	16 519
2.1. Wobec pozostałych jednostek		12 946	16 519
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	37 403	38 522
3.1. Wobec jednostek powiązanych		147	
3.2. Wobec pozostałych jednostek		36 627	37 870
3.3. Fundusze specjalne		629	652
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	725	796
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		725	796
a) długoterminowe		636	705
b) krótkoterminowe		89	91
P a s y w a r a z e m		105 059	113 093
Wartość księgowa		48 938	50 141
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	30,16	30,91

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2009	2008
1. Zobowiązania warunkowe		911	911

		w tys. zł	
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odpisy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		184 530	209 844
- od jednostek powiązanych		6 282	4 794
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	159 215	177 289
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	25 315	32 555
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		146 756	171 043
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	127 360	145 237
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		19 396	25 806
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		37 774	38 801
IV. Koszty sprzedaży	20	12 988	12 985
V. Koszty ogólnego zarządu	20	22 692	26 041
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		2 094	-225
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 941	1 503
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		190	317
2. Dotacje			-3
3. Inne przychody operacyjne	21	3 751	1 189
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		4 458	2 408
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 583	1 757
2. Inne koszty operacyjne	22	875	651
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 577	-1 130
X. Przychody finansowe	23	717	1 212
1. Odsetki, w tym:		705	1 142
- od jednostek powiązanych		1	
2. Inne		12	70
XI. Koszty finansowe	24	3 564	6 770
1. Odsetki w tym:		2 122	2 471
- dla jednostek powiązanych		1	
2. Inne		1 442	4 299
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-1 270	-6 688
XIII. Zysk (strata) brutto		-1 270	-6 688
XIV. Podatek dochodowy	26	-67	-1 000
a) część odroczone		-67	-1 000
XV. Zysk (strata) netto		-1 203	-5 688
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-1 203	-5 688
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	-0,74	-3,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2009	2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	50 141	58 668
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 141	58 668
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	50 735	38 279
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-5 688	12 456
a) zwiększenia (z tytułu)		12 456
- z podziału zysku (ustawowo)		12 456
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 688	
- pokrycia straty	5 688	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 047	50 735

	w tys. zł	
	2009	2008
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 688	15 295
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 295
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 295
a) zmniejszenia (z tytułu)		15 295
- na kapitał zapasowy		12 456
- na wypłatę dywidendy		2 839
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 688	
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 688	
- pokrycia z kapitału	5 688	
3.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	
3.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	-1 203	-5 688
a) strata netto	1 203	5 688
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	48 938	50 141
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	48 938	50 141

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 203	-5 688
II. Korekty razem	14 173	11 956
1. Amortyzacja	9 117	9 849
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-248	3 078
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 690	1 431
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-208	-345
5. Zmiana stanu rezerw	-2 068	-2 025
6. Zmiana stanu zapasów	519	376
7. Zmiana stanu należności	1 266	3 811
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 591	-3 111
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-267	-1 045
10. Inne korekty	-219	-63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 970	6 268
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	664	1 291
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	664	442
2. Inne wpływy inwestycyjne		849
II. Wydatki	2 789	10 488
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 789	10 488
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 125	-9 197
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 283	12 852
1. Kredyty i pożyczki	1 136	9 980
2. Inne wpływy finansowe	1 147	2 872
II. Wydatki	13 586	9 843
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 839
2. Spłaty kredytów i pożyczek	6 269	3 473
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	786	891
4. Odsetki	1 602	2 057
5. Inne wydatki finansowe	4 929	583
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 303	3 009
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-458	80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-458	80
F. Środki pieniężne na początek okresu	926	846
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	468	926
- o ograniczonej możliwości dysponowania	137	536

Pozycja C.I.2. Inne wpływy finansowe

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na sprzedaży waluty 1 135 tys. zł,
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 11 tys. zł,
- odsetki od środków pieniężnych 1 tys. zł.

Pozycja C.II.5. Inne wydatki finansowe

- zrealizowane ujemne różnice kursowe ze sprzedaży waluty 189 tys. zł,
- zrealizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 4 740 tys. zł.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 203	2 758
- oprogramowanie komputerowe	2 203	2 758
b) nakłady na wartości niematerialne i prawne		84
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 203	2 842

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 935			3 935
b) zwiększenia (z tytułu)			158			158
- zakup z inwestycji			148			148
- inne			10			10
c) zmniejszenia (z tytułu)			160			160
- likwidacja			160			160
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 933	3 917		3 933
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 037	1 027		1 037
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			693	687		693
- odpis bieżący			703	697		703
- likwidacja			-20	-20		-20
- inne			10	10		10
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 730	1 714		1 730
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			140	140		140
- zmniejszenia			140	140		140
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			0	0		0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 203	2 203		2 203

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) własne	2 203	2 758
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 203	2 758

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2009	2008
a) środki trwałe, w tym:	46 005	52 325
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	772	828
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 228	28 237
- urządzenia techniczne i maszyny	16 016	20 668
- środki transportu	1 819	2 376
- inne środki trwałe	170	216
b) środki trwałe w budowie	5 844	4 946
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	79	24
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	51 928	57 295

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 gwarancji Spółka na 31.12.2009 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 16 392 tys. zł

w tym:

- środki trwałe własne 14 715 tys. zł,

- środki trwałe w leasingu 1 677 tys. zł.

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 8 492 tys. zł.

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 6 084 tys. zł.

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 1 680 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	1 210	50 929	69 431	13 106	3 664	138 340	
b) zwiększenia (z tytułu)		801	1 284	326	140	2 551	
- zakup		801	833	156	140	1 930	
- przyjęte w leasing finansowy			450	170		620	
- inne			1			1	
c) zmniejszenia (z tytułu)		74	734	706	119	1 633	
- sprzedaż			597	706		1 303	
- likwidacja		74	137		119	330	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 210	51 656	69 981	12 726	3 685	139 258	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	382	22 692	48 763	10 730	3 448	86 015	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	56	1 736	5 202	177	67	7 238	
- bieżąca	56	1 809	5 481	863	186	8 395	
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			-144	-686		-830	
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		-73	-135		-119	-327	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	438	24 428	53 965	10 907	3 515	93 253	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	772	27 228	16 016	1 819	170	46 005	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) własne	43 565	49 818
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 440	2 507
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	1 677	1 688
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	763	819
Środki trwałe bilansowe, razem	46 005	52 325

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2009	2008
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 151	1 940
- na podstawie najmu, w tym:	1 151	1 940
- środki transportowe	751	1 542
- pozostałe środki	400	398
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 151	1 940

Nota 3 a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na koniec okresu	0	0

Nota 3 b

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
b1. w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem			0	0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	63	63
b) zmniejszenia (z tytułu)	19	
- amortyzacja bieżąca	19	
c) stan na koniec okresu	44	63

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2009	2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
- na składki ZUS	78	103
- pozostałe zobowiązania	153	138
- niesfinansowany ZFŚS		2
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	298	527
- 5) pozostałe na majątek trwały	33	32

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2009	2008
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	3	4
- 7) strata podatkowa	1 298	
2. Zwiększenia	1 344	2 129
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 080	831
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 080	830
- 1) na zapasy	466	162
- 2) na należności	68	91
- 3) na zobowiązania	321	258
- - niezapłacone odsetki	6	
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	91	150
- niezapłacone składki ZUS	184	78
- na pozostałe zobowiązania	16	30
- niewypłacone wynagrodzenia	24	
nie sfinansowane ZFŚS		
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierno	224	319
- 5) na majątek trwały	1	1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	264	1 298
3. Zmniejszenia	1 247	1 111
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 247	1 111
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 247	1 111
- 1) na zapasy	371	56
- 2) na należności	63	56
- 3) na zobowiązania	411	450
- zapłacone odsetki	6	6
zrealizowane ujemne różnice kursowe		
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	259	324
- składki na ZUS	78	103
- na pozostałe zobowiązania	68	15
- niesfinansowany ZFŚS		2
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierno	373	548
- 5) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych		1
- 6) odpis aktualizujący na wartości niematerialne i prawne	29	
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
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:	3 092	2 995
a) odniesionych na wynik finansowy	3 092	2 995
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 530	1 697
- 1) na zapasy	284	189
- 2) na należności	108	103
- 3) na zobowiązania	981	1 071
- niezapłacone odsetki	6	6
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	666	834
- niezapłacone składki ZUS i FP	184	78
- na pozostałe zobowiązania	101	153
niesfinansowane ZFŚS		
- niewypłacone wynagrodzenia	24	
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierno	149	298
- 5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	5	33
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
- 7) odniesiony na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 562	1 298
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
- 1) na zapasy	1 492	996
- 2) na należności	568	540
- 3) na zobowiązania	5 163	5 635
- niezapłacone odsetki	33	32
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 505	4 389
- niezapłacone składki ZUS i FP	966	409
- niewypłacone wynagrodzenia	126	
- na pozostałe zobowiązania	533	805
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierno	785	1 570

- 5) na rzeczowy majątek trwały	26	172
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
- 7) na stratę podatkową	8 223	6 834
- Razem różnice	16 272	15 762

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2009	2008
a) materiały	3 250	3 506
b) półprodukty i produkty w toku	2 094	2 182
c) produkty gotowe	17 555	16 937
d) towary	4 479	5 257
e) zaliczki na dostawy	25	40
Zapasy, razem	27 403	27 922

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy -wg wyboru banków na ogólną wartość 9 900 tys. zł.

2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 1 493 tys. zł z tytułu:

- wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 855 tys. zł,
- utraty wartości wyrobów gotowych 408 tys. zł,
- zalegania powyżej 1 roku,
- a) towary 210 tys. zł,
- b) materiały 20 tys. zł.

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) od jednostek powiązanych	584	298
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	584	298
- do 12 miesięcy	584	298
b) należności od pozostałych jednostek	19 122	20 675
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 586	18 487
- do 12 miesięcy	17 586	18 487
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	918	1 560
- inne	618	627
Należności krótkoterminowe netto, razem	19 706	20 973
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 255	4 270
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23 961	25 243

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2009	2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	584	298
- od znaczącego inwestora	584	298
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	584	298
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	585	298

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2009	2008
Stan na początek okresu	4 270	3 952
a) zwiększenia (z tytułu)	1 529	1 158
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	1 132	905
- na należności zaliczone w koszty finansowe	397	254

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2009	2008
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 544	840
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	721	386
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	111	75
- umorzenia	712	379
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 255	4 270

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			20 629	22 891
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 332	2 352
b1. w walucie	w tys.	EUR	688	475
po przeliczeniu na tys. zł			2 826	1 981
b2. w walucie	w tys.	GBP	110	86
po przeliczeniu na tys. zł			506	371
Należności krótkoterminowe, razem			23 961	25 243

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2009	2008
a) do 1 miesiąca	10 836	9 323
b) należności przeterminowane	11 546	13 679
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	22 382	23 002
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 212	-4 217
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 170	18 785

Z normalnym tokiem działalności związany jest przedział 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	
	2009	2008
a) do 1 miesiąca	5 162	6 167
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 876	2 565
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	578	712
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	662	700
e) powyżej 1 roku	3 269	3 535
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 546	13 679
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-4 145	-4 160
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 401	9 519

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizującym.

2. Należności przeterminowane

- ogółem 11 622 tys. zł

w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 367 tys. zł

- z tytułu dostaw i usług 11 546 tys. zł

w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 401 tys. zł

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) w pozostałych jednostkach	51	13
- udzielone pożyczki		0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		w tys. zł	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		51	13
- wartość forwardów		51	13
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		468	926
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		443	884
- inne środki pieniężne		21	41
- inne aktywa pieniężne		4	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		519	939

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			51	13
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			51	13

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			0	0
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			371	773
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			97	153
b1. w walucie	w tys.	GBP		1
po przeliczeniu na tys. zł				3
b2. w walucie	w tys.	EUR	17	33
po przeliczeniu na tys. zł			70	138
b3. w walucie	w tys.	USD	10	4
po przeliczeniu na tys. zł			27	12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			468	926

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)		w tys. zł	
		2009	2008
- zakupione wierzytelności		15	15
- odpisy na zakupione wierzytelności		-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		0	0

Nota 8 f

inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie			-15	-15
-				
inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	164	64
- koszty prenumeraty czasopism	12	14
- składki ubezpieczeniowe	125	34
- koszty reklamy	26	13
- koszty szkolenia	1	3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	164	64

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości wynosi 5 777 tys. zł i obejmuje następujące składniki:

- 1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 14 tys. zł
- 2) aktywa obrotowe razem 5 763 tys. zł
 - a) zapasy 1 493 tys. zł z tytułu
 - wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 855 tys. zł
 - utraty wartości wyrobów gotowych 408 tys. zł
 - zalegania towarów i materiałów 230 tys. zł
 - b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 4 225 tys. zł
 - c) krótkoterminowe inwestycje (zakup wierzytelności) 15 tys. zł

Wszystkie odpisy zostały odniesione na wynik finansowy.

Plik	Opis

Nota 11 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 197 934 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 628 tys. zł co stanowi 12,20% kz.
4. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH* posiada 175 979 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 552 tys. zł co stanowi 10,85% kz.
5. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 151 912 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 477 tys. zł co stanowi 9,36% kz.
6. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 119 554 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 375 tys. zł co stanowi 7,37% kz.

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

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2009	2008
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 877	47 565
Kapitał zapasowy, razem	45 047	50 735

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2009	2008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		
- na naliczone odsetki od pożyczki		9
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	86	59
na niezrealizowane dochody z forwardu		
- na majątek trwały - amortyzacja	264	264
2. Zwiększenia	299	299
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	299	299
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	299	299
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	126	158
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	141	141
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	
3. Zmniejszenia	269	281
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	269	281
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	269	281
zrealiz. różnic kursowych z BO		
- odsetki od pożyczek		9
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	128	131
z tytułu zrealizowanych dochodów z forwardu		
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	141	141
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	381	351
a) odniesionej na wynik finansowy	381	351
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	381	351
- na należności		1
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	84	86
- majątek trwały - amortyzacja	264	264
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 007	1 848
- 1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	3	6
- 2) koszty związane z leasingiem	445	454
- 3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	1 388	1 388
- 4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	171	

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	3 054	3 917
- nagrody jubileuszowe	2 744	3 533
- odprawy emerytalne	310	384
b) zwiększenia (z tytułu)	484	656
- nagrody jubileuszowe	383	354
- odprawy emerytalne	101	302
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 110	1 519
- nagrody jubileuszowe	1 040	1 143
- odprawy emerytalne	71	376

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
d) stan na koniec okresu	2 428	3 054
- nagrody jubileuszowe	2 087	2 744
- odprawy emerytalne	340	310

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	1 336	1 386
- nagrody jubileuszowe	1 089	1 047
- odprawy emerytalne	247	339
b) zwiększenia (z tytułu)	1 110	1 519
- nagrody jubileuszowe	1 040	1 143
- odprawy emerytalne	71	376
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 368	1 569
- nagrody jubileuszowe	1 112	1 101
- odprawy emerytalne	256	468
d) stan na koniec okresu	1 078	1 336
- nagrody jubileuszowe	1 016	1 089
- odprawy emerytalne	62	247

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu (z tytułu)	2 374	3 503
- rezerwy	805	727
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntów	648	648
- zobowiązanie wobec PKP		2
- zobowiązanie wobec odbiorcy		21
- przewidywane straty - utrata wartości towarów wynikająca z zawartej umowy kupna		56
- na przewidywane kary i odszkodowania	157	
- bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 569	2 776
- rezerwa na ubezpieczenia	48	92
- rezerwa na wynagrodzenia	770	1 769
- rezerwa na urlopy	659	801
- rezerwa na badanie bilansu	42	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	50	74
b) zwiększenia (z tytułu)	1 277	1 851
- rezerwy	86	157
- zobowiązanie wobec odbiorcy	86	157
- bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 191	1 694
- rezerwa na ubezpieczenia	10	48
- rezerwa na wynagrodzenia	797	1 559
- rezerwa na urlopy	117	-41
- rezerwa na badanie bilansu	60	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	57	68
- rezerwa na remonty	11	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	139	
c) zmniejszenia	2 491	2 979
- rezerwy	516	79
- zobowiązanie wobec UG - wykorzystanie	290	
- zobowiązanie wobec UG - rozwiązanie	69	
- zobowiązanie wobec PKP - rozwiązanie		2
- zobowiązanie wobec odbiorcy - rozwiązanie		21
- przewidywane straty - utrata wartości towarów - wykorzystanie		56
- na przewidywane kary i odszkod - wykorzystanie	157	
- bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 976	2 900
- rezerwa na ubezpieczenia	48	92
- rezerwa na wynagrodzenia	1 514	2 558
- rezerwa na urlopy	187	101

- rezerwa na badanie bilansu	60	58
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	65	91
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	102	
d) stan na koniec okresu	1 160	2 374
- rezerwy	375	805
- zobowiązanie wobec UG	289	648
- zobowiązanie wobec PKP	0	
- zobowiązanie wobec odbiorcy	86	
- przewidywane straty - utrata wartości towarów	0	
- na przewidywane kary i odszkodowania	0	157
- bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	785	1 569
- rezerwa na ubezpieczenia	10	48
- rezerwa na wynagrodzenia	53	770
- rezerwa na urlopy	589	659
- rezerwa na badanie bilansu	42	42
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	43	51
- rezerwa na remonty	11	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	37	0

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) wobec pozostałych jednostek	12 946	16 519
- kredyty i pożyczki	12 293	15 792
- umowy leasingu finansowego	653	727
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 946	16 519

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2009	2008
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 060	9 936
b) powyżej 3 do 5 lat	2 340	5 177
c) powyżej 5 lat	546	1 406
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 946	16 519

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			9 960	13 181
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 986	3 338
b1. w walucie	w tys.	EUR	727	800
po przeliczeniu na tys. zł			2 986	3 338
Zobowiązania długoterminowe, razem			12 946	16 519

Nota 14 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka			
BGZ SA Nr umowy: UJ0089352016/0004	Szczecinek 104	3 000				537			31.03.2012 r.	1,4,5,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	868				57			10.04.2011 r.	2,3,4,5,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005	Szczecinek	1 067				13			10.04.2011 r.	2,3,4,5,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	3 338	800 w tys.		EUR	2 468	593 w tys.		30.06.2015 r.	3,4,5,8,9,10,11	
PKO BP 202-127/LW/1/22/2008	Koszalin	1 500			EUR	1 486			25.06.2011 r.	3,4,5,8,10	
BOŚ SA Nr umowy: 02/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	273				0			15.12.2010 r.	2,4,8.	
BOS SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	484				0			15.11.2010 r.	2,3,4,8.	
BOŚ SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/K/INW	Koszalin	141				76			15.07.2013 r.	2,3,4,5,8	
BOŚ SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/K/INW	Koszalin	432				257			14.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/K/INW/WFO/EKO	Koszalin	648				358			15.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW	Koszalin	624				565			15.11.2019 r.	3,4,10,11	
BOS SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/K/INW/WFO/EKO	Koszalin	54				35			15.11.2012 r.	2,3,4	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	4 258				1 193			31.12.2012 r.	1,4,5,8,10,11.	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	2 000				1 134			31.12.2012 r.	4,5,8,10,11.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	1 080				349			31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9.	

PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	2 000				1 112			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				745			1M Wibor+1,3% 30.12.2014 r.	3,4,5,8,9,11.	
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	2 600				1 611			1M Wibor+2,8% 31.12.2012 r.	1,4,5,6,8,9,10,11.	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	750				297			1M Wibor+2,8% 31.12.2012 r.	1,4,5,8,9	
R A Z E M		26 477				12 293					

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

- 1 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych,
- 2 - przewłaszczenie środków trwałych,
- 3 - weksel 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.

W dniu 31.12.2009 r. została zawarta umowa z Bankiem Ochrony Środowiska SA na długoterminowy kredyt inwestycyjny w wysokości 199 tys. zł (nr umowy 3161/12/2009/1043/K/INW/WFO) z terminem spłaty do 15.11.2019 r. Na dzień bilansowy kredyt ten nie stanowi jeszcze zobowiązania i nie jest wykazany w bilansie.

Ustanowienie zabezpieczenia na spłatę kredytu w postaci hipoteki i wykorzystanie kredytu nastąpiło w 2010 r.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) wobec znaczącego inwestora	147	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	147	
- do 12 miesięcy	147	
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)		
b) wobec pozostałych jednostek	36 627	37 870
- kredyty i pożyczki, w tym:	15 349	17 202
- długoterminowe w okresie spłaty		3 407
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	571	4 567
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	571	572
- zobowiązania z tytułu forwardów		3 995
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 007	13 913
- do 12 miesięcy	15 007	13 913
- zaliczki otrzymane na dostawy	358	139
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 611	1 345
- z tytułu wynagrodzeń	1 752	
- inne (wg tytułów)	979	703
- zobowiązania inwestycyjne	515	376
- potrącenia z list wynagrodzeń	300	101
- inne w tym z tytułu:	164	226
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	3	9
- zobowiązania wobec banku	6	3
nadpłaty do zwrotu		
- ubezpieczenia majątkowe	126	7
wadium		
rozliczenia z pracownikami		
- zobowiązanie sporne		127
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	3	80
- pozostałe rozrachunki z dostawcami	26	
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	629	652
-		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 403	38 522

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			36 522	37 780
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			881	742
b1. w walucie	w tys.	EUR	214	178
po przeliczeniu na tys. zł			881	742
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			37 403	38 522

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia Inne			
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie						
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/ 2008	Koszalin	4 500		3 911		1M Wibor+0,9%	24.06.2010 r.	3,4,5,8,10.			
BGŻ Nr umowy U/0089352016/0004 104	Szczecinek	0		418		3M Wibor+1,5%	31.12.2010 r.	1,4,5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500		2 194		1M Wibor+1,8%	31.03.2010 r.	1,4,5,8,10.			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor+1,8%	31.03.2010 r.	2,4,5,6,7,8,11.			
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500		231		1M Wibor+1,8%	31.03.2010 r.	3, 4, 5.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	0		171		1M Wibor+1,4%	31.12.2010 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	0		211		1M Wibor+1,4%	31.12.2010 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0		172		1M Wibor+1,4%	31.12.2010 r.	3, 4, 5, 6, 7,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/23/2007	Szczecinek	0		274		1M Wibor+1,3%	31.12.2010 r.	3,4,5,6,8,9,11.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0		183		1M Wibor+1,3%	31.12.2010 r.	3,4,5,8,9,11.			
PKO BP SA Nr umowy: 6010202791 0000 7902 0135 1352	Koszalin	500		500		1M Wibor+1,9%	21.12.2010r.	1,3,4,5,8,10			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	0		594		1M Wibor+2,8%	31.12.2010 r.	1,4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	0		320		1M Wibor+2,8%	31.12.2010 r.	1,4,5,6,8,9,10, 11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	0		148		1M Wibor+2,8%	31.12.2010 r.	1,4,5,8,9			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	0		283		1M Wibor+2,8%	31.12.2010 r.	4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: 1711/52/05	Szczecinek	3 500		2 243		1M Wibor+2,2%	30.09.2010 r.	1,3,4,5,6,8,10.			

BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	0				54				0,4 s.r.w. nie mniej niż 3%	15.12.2010 r.	2,4,8.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	0				88				0,4 s.r.w. nie mniej niż 3%	15.11.2010 r.	2,3,4,8.	
BOŚ SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/K K/INW	Koszalin	0				29				1M Wibor+0,65%	31.12.2010 r.	2,3,4,5,8	
BOŚ SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/K K/INW	Koszalin	0				100				1M Wibor+0,65%	31.12.2010 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/K K/INW/WFO/EKO	Koszalin	0				142				0,3 s. r. w. nie mniej niż 2%	31.12.2010 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K K/INW	Koszalin	0				47				3M Wibor+3,25%	31.12.2010 r.	3,4,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/K K/INW/WFO/EKO	Koszalin	0				18				3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	31.12.2010 r.	2,3,4	
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	0				518	134 w tys.	EUR		1M Euribor+3%	31.12.2010 r.	3,4,5,8,10,11	
R A Z E M		15 000				15 349							

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 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.

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów		
krótkoterminowe (wg tytułów)		
rezerwa na opłaty ubezpiecz.		
rezerwa na wynagrodzenia		
rezerwa na urlopy wypoczynkowe		
rezerwa na badanie bilansu		
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska		
biernie rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych		
na zobowiązania z tytułu odsetek		
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	725	796
- długoterminowe (wg tytułów)	636	705
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	503	549
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	133	156
- krótkoterminowe (wg tytułów)	89	91
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	46
- rozliczenie dotacji	43	45
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	725	796

Nota 17 a

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

Rok 2009:

48 938 000 : 1 622 400 = 30,16 zł

EUR: 11 912 000 : 1 622 400 = 7,34 euro

Rok 2008:

50 141 000 : 1 622 400 = 30,91 zł

EUR: 12 017 000 : 1 622 400 = 7,41 euro

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
- tarcica iglasta	59 858	67 828
- tarcica liściasta	14 034	18 123
- wyroby fryzarskie iglaste	41 255	35 007
- wyroby fryzarskie liściaste	4 607	6 064
- zębki	9 204	9 098
- w tym: od jednostek powiązanych	6 224	3 822
- płyty klejone liściaste	10 528	10 535
- pozostałe wyroby i usługi	19 729	30 634
- w tym: od jednostek powiązanych	3	850
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	159 215	177 289
- w tym: od jednostek powiązanych	6 227	4 672

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) kraj	104 302	130 054
- w tym: od jednostek powiązanych	6 227	4 672
- wyroby	102 019	123 301
- w tym: od jednostek powiązanych	6 224	4 670
- usługi	2 283	6 753
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2
b) eksport	54 913	47 235
- wyroby	54 050	46 065
- usługi	863	1 170
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	159 215	177 289
- w tym: od jednostek powiązanych	6 227	4 672

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
- sprzedaż towarów	23 967	31 308
- w tym: od jednostek powiązanych	1	3
- sprzedaż materiałów	1 348	1 247
- w tym: od jednostek powiązanych	54	119
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	25 315	32 555
- w tym: od jednostek powiązanych	55	122

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) kraj	23 350	30 271
- w tym: od jednostek powiązanych	55	122
- towary	22 002	29 024
- w tym: od jednostek powiązanych	1	3
- materiały	1 348	1 247
- w tym: od jednostek powiązanych	54	119
b) eksport	1 965	2 284
- towary	1 965	2 284
materiały		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	25 315	32 555
- w tym: od jednostek powiązanych	55	122

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2009	2008
a) amortyzacja	9 117	9 849
b) zużycie materiałów i energii	81 263	97 839
c) usługi obce	25 431	25 856
d) podatki i opłaty	3 039	3 037
e) wynagrodzenia	35 877	40 996
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 663	9 918
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 455	2 410
- delegacje	205	436
- ochrona środowiska	67	83
- ekwiwalenty pracownicze	194	232
- ubezpieczenia majątkowe	690	657
- wydatki na reprezentację i reklamę	211	548
- pozostałe koszty w tym:	89	454
- wynagrodzenia i koszty Rady Nadzorczej	89	454
Koszty według rodzaju, razem	165 845	189 905
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 069	-4 992
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-736	-650

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2009	2008
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-12 988	-12 985
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 692	-26 041
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	127 360	145 237

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 814	680
- na należności z tytułu spłaty	720	386
- na majątek obrotowy	1 954	294
- na majątek trwały	140	
b) pozostałe, w tym:	937	509
- zwrot jednorazowych odszkodowań	94	129
otrzymane darowizny		
- naliczone koszty sądowe i komornicze	139	107
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	90	90
- zwrot podatku VAT	48	
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	359	79
- refundacja wynagrodzeń z RUP	130	26
- pozostałe przychody w tym:	77	78
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	56	26
- spisane zobowiązania	16	33
- pozostałe	5	19
Inne przychody operacyjne, razem	3 751	1 189

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	86	157
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	86	157
- na przyszłe kary z tytułu nie wywiązania się z umowy sprzedaży		157
b) pozostałe, w tym:	789	494
- darowizny i składki	59	116
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	102	43
- odpisane wierzytelności	35	60
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	84	132
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	142	11
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	35	114
- opłata planistyczna	290	
- pozostałe w tym;	42	18
- otrzymane kary	28	12
- koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	3	3
- inne	11	3
Inne koszty operacyjne, razem	875	651
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	2 451	853
- należności	1 132	904
- majątek trwały		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	3 583	1 757

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 zalegające powyżej 6 miesięcy.

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2009	2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek		771
- od pozostałych jednostek		0
- odsetki zapłacone		821
naliczone niezapłacone od pożyczki		
- zmniejszenie odsetek niezapłaconych		-821
- zmniejszenie aktualizacji odsetek z tytułu ich zapłaty		771
b) pozostałe odsetki	705	371
- od jednostek powiązanych, w tym:	1	
- od znaczącego inwestora	1	
- od pozostałych jednostek	704	371
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	397	253
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tyt ich zapłaty	110	75
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	9	11
- spisane odsetki od zobowiązań	4	26
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1	6
- otrzymane z budżetu	12	
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	171	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	705	1 142

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		7
- spłata zakupionych wierzytelności objęta aktualizacją		7
b) pozostałe, w tym:	12	63
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW	12	63
Inne przychody finansowe, razem	12	70

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2009	2008
a) od kredytów i pożyczek	1 602	2 058
- dla innych jednostek	1 602	2 058
b) pozostałe odsetki	520	413
- odsetki od zobowiązań	33	9
- odsetki od zobowiązań leasingowych	90	151
- rezerwy na odsetki nalicz. niezapl. od należności	397	253
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 122	2 471

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 147	4 162
- zrealizowane	1 170	179
- na sprzedaży eksportu	1 342	1 297
- różnice dodatnie	-561	-326
- różnice ujemne	1 903	1 623
- na imporcie	24	-221
- różnice dodatnie	-195	-396
- różnice ujemne	219	175
- na sprzedaży waluty	-944	-306
- różnice dodatnie	-1 134	-411
- różnice ujemne	190	105
- na transakcjach forwardu	4 729	-2 294
- różnice dodatnie	-11	-2 456
- różnice ujemne	4 740	162
- na rozliczeniu opcji		316

inne koszty finansowe	w tys. zł	
	2009	2008
- różnice ujemne		316
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	-2	9
- różnice dodatnie	-3	-2
- różnice ujemne	1	11
- na kompensatach wierzytelności	4	-1
- różnice dodatnie		-1
- różnice ujemne	4	
- na rozliczeniach wyceny z BO	-3 983	1 379
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-1	2
- różnice dodatnie	205	68
- różnice ujemne	-206	-66
- zobowiązań z forwardów	-3 982	1 377
- różnice dodatnie	13	1 377
- różnice ujemne	-3 995	
- niezrealizowane	-23	3 983
- wycena na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-23	1
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	28	
- różnice dodatnie	-13	-205
- różnice ujemne	41	206
- wyceny zobowiązań z forwardu	-51	3 982
- różnice dodatnie	-51	-13
- różnice ujemne		3 995
b) pozostałe, w tym:	295	137
- koszty maklerskie	34	12
- zapłacone premie pieniężne	261	125
Inne koszty finansowe, razem	1 442	4 299

Nota 25 a

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

Plik	Opis

Nota 26 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2009	2008
1. Zysk (strata) brutto	-1 270	-6 688
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-119	-146
a) trwałe różnice razem:	920	1 425
- zmniejszenie przychodów razem:	-172	-133
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-61	-18
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzym nieodpłatnie	-90	-90
- zwrot jednorazowych odszkodowań		-17
- zwrot VAT	-20	
- korekta umorzonych odsetek od zobowiązań 2007r		-8
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 091	1 558
- amortyzacja nkup	140	145
- zużycie materiałów nkup	18	26
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	19	12
- PFRON	535	719
- pozostałe koszty obsługi RN	7	6
- Vat od nagród rzeczowych	2	2
- Vat nie do odliczenia	2	4
- wydatki na reklamę nkup	69	148
- nieodprowadzony odpis na ZFSS		8
- pozostałe koszty operacyjne	16	81
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	5	45
- odpisy pozostałych wierzytelności		1
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	118	64

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2009	2008
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i kom objęte aktualizacją	2	6
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	34	54
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania		-2
- darowizny i składki na rzecz organizacji	57	114
- kary i grzywny	28	12
- nieumorzona wartość środków trwałych		1
- spisane niedobory	14	65
- koszty pozostałe operacyjne	10	4
- koszty sądowe i procesowe	13	
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	5
- spisane odsetki od weksli obcych z tyt umorzenia	-3	2
- wartość spisanych wierzytelności		4
- korekta z 2007 rozliczenia opłat leasing(przeniesienie z różnic przejściowych)		32
- pozostałe finansowe	4	
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	-159	-93
- zmniejszenie przychodów razem:	-171	50
- zapłacone odsetki od pożyczek		821
niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na BO		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	-171	
- zmniejszenie odpisu aktualizującego należności z tyt zapłaty odsetek od pożyczek		-771
- wyłączenie kosztów razem:	12	-143
- leasing operacyjny-amortyzacja	576	566
- leasing operacyjny- pozostałe opłaty	3	3
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-741	-741
- koszt amortyzacji bilansowej n kup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	741	741
odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek		
- korekta rozliczenia opłat leasingowych z 2007 (przeniesienie do różnic trwałych)		-32
- płatność zobowiązań leasingowych	-660	-831
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	90	151
- pozostałe	3	
c) różnice przejściowe ujemne razem:	-880	-1 478
- zmniejszenia przychodów razem:	-3 185	-896
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-290	-232
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-41	-14
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-1 954	-294
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-359	-78
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-397	-253
- zmniejszenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne	-140	
- zmniejszenie odpisów na inwestycje w wierzytelności z tyt zapłaty		-7
- korekta umorzenia odsetek od zobowiązań z 2007 (przeniesienie do różnic trwałych)		8
- umorzenie odsetek od zobowiązań	-4	-26
- wyłączenie kosztów razem:	2 305	-582
- amortyzacja pow. stawki podstawowej-degresywnej	-9	
- nieodprowadzony odpis na ZFSS		-8
- niewypłacone wynagrodzenia	125	-3
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-1 669	-2 120
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	557	-133
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	3	3
- odpisy aktualizujące należności	334	408
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	26	17
- odpisy aktualizujące zapasy	2 450	853
odpisy aktualizujące wartości ST		
- rezerwy na przyszłe zobowiązania (przeniesienie do różnic trwałych)		2
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	86	157
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	3	3
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-4	-7
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	6	-8
odsetki zapłacone od zobowiązań z roku ubiegłego		
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	397	253
różnice kursowe zrealizowane z roku ubiegłego		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 389	-6 834
4. Podatek dochodowy według stawki ... %		0
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		0
- wykazany w rachunku zysków i strat	-67	-1 000

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2009	2008
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	197	298
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-264	-1 298
- straty podatkowej w 2008 r.	-264	-1 298
Podatek dochodowy odroczone, razem	-67	-1 000

Nota 27 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Strata netto za 2008 r. w kwocie 5 688 311,46 zł, zgodnie z uchwałą nr 06/09 z dnia 10 czerwca 2009 r. została pokryta z kapitału zapasowego.

Stratę netto za 2009 r. w kwocie 1 203 207,51 zł. Zarząd Spółki zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu pokrycie z kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 28 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 2008:

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

ROK 2009:

-1 203 000 : 1 622 400 = -0,74 zł / w euro: -277 000 : 1 622 400 = -0,17 eur

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-05	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2010-03-05	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-05	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe, Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

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

Nota objaśniająca do rachunku przepływu środków pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2009 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	12 970
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 125
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>-11 303</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **-458**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		-1 203
2. Amortyzacja		9 117
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-248
4. Odsetki		1 690
-odsetki naliczone od kredytów	1 691	
-odsetki od środków na rachunku bankowym	1	
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-208
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-664	
- koszty sprzedaży i likwidacji	456	
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	474	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	2	
- częściowe sfinansowanie zakupu środków trwałych	-20	
6. Rezerwy		-2 068
	BO	7 115
	BZ	5 047
7. Zmiana stanu zapasów		519
	BO	27 922
	BZ	27 403
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		1 266
	BO	20 972
	BZ	19 706

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych 4 591

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

BZ	37 403
kredyty i pożyczki	-15 349
zobowiązania inwestycyjne	-515
zobowiązania leasingowe	-571
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-3</u>
	20 965

10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -267

BO długoterminowe	2 995
BO bierne	-795
<u>czynne</u>	<u>64</u>
	2 264

BZ długoterminowe	3 095
BZ bierne	-725
<u>czynne</u>	<u>164</u>
	2 531

11 Inne korekty -219

umorzona pożyczka	-12
skutek wyceny kredytów	
wg skorygowanej ceny nabycia	-207

Razem 12 970

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych 664

2. Nabycie rzeczowego majątku trwałego -2 789

- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	2 872
- zaliczki na inwestycje	56
BO - 23	
BZ - 79	
- zobowiązania inwestycyjne	-139
BO - 376	
BZ - 515	

Razem -2 125

Działalność finansowa

1. Kredyty długoterminowe			
	BO -	15 792	
	zaciągnięte kredyty -	1 136	1 136
	kredyty przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-4 529	
	skutek wyceny kredytów -	-106	
	BZ -	12 293	
2. Kredyty krótkoterminowe			
	BO -	17 163	
	kredyty przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	4 529	
	kredyty spłacone -	-6 242	-6 242
	skutek wyceny kredytów -	-101	
	BZ -	15 349	
4. Pożyczki krótkoterminowe			
	BO -	39	
	spłata pożyczek -	-27	-27
	umorzenie pożyczki -	-12	
	BZ -	39	
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-786
6. Odsetki			
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych			1
- odsetki zapłacone bankom			-1602
7. Różnice kursowe działalności finansowej			
- dodatnie			1 146
- ujemne			-4 929
	<u>Razem</u>		<u>-11 303</u>

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

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, w trakcie bieżącego roku zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tej waluty.

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

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

Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone do przychodów finansowych.

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	100 000 EUR	16.02.2010	4,275	7 881,90
2.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	10.09.2010	4,287	22 529,80
3.	sprzedaż	PEKAO SA	141 000 EUR	29.10.2010	4,332	20 493,80
						50 905,50

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

Zawarte transakcje forward stwarzają ryzyko w postaci tego, że mogą nie dać dodatkowego profitu w sytuacji kiedy kurs z dnia realizacji będzie wyższy od kursu terminowego.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zaliczane są również posiadane na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w kwocie 27 642 tys. zł. Są to zarówno kredyty zaciągnięte na sfinansowanie działalności bieżącej, jak i na zakup składników majątku trwałego. Kredyty zostały wycenione są według skorygowanej ceny nabycia, a skutek wyceny zaliczono do przychodów finansowych. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów na dzień bilansowy z podziałem na krótko- i długoterminowe przedstawiony jest w notach objaśniających do bilansu 14d i 15c.

Spółka, z tytułu tego rodzaju zobowiązań, narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Podwyższenie stopy wibor, euribor oraz redyskonta weksli czy marży banku wpłynie na wzrost kosztu obsługi zadłużenia. Istnieje również ryzyko niekorzystnej zmiany kursu EURO do złotówki w przypadku kredytu zaciągniętego w EURO.

Oprócz zobowiązań kredytowych Spółka posiada zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego zakwalifikowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości do leasingu finansowego. Umowy zawierane były wyłącznie w walucie krajowej. Zaliczone zostały do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wykazywane są w bilansie w pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wzrost stopy wibor ponad określony w umowie poziom przełoży się na podwyższenie opłat leasingowych.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 25 zawartych umów leasingowych.

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1.	ZH2/00090/2006	Volkswagen Caddy	19-12-2006	37	74
2.	ZH6/00001/2007	Opel Astra II	12-01-2007	37	35
3.	ZH6/00002/2007	Opel Astra II	12-01-2007	37	35
4.	ZH2/00008/2007	Wózek widłowy	13-02-2007	37	100
5.	ZH2/00026/2007	Volkswagen Passat	02-04-2007	37	92
6.	ZH6/00006/2007	Wózek widłowy Linde	17-09-2007	37	123
7.	ZH6/00007/2007	Opel Astra	18-07-2007	37	35
8.	WH6/00030/2007	Ładowarka teleskopowa	21-09-2007	49	200
9.	ZH6/00013/2007	Wózek widłowy	01-10-2007	37	65
10.	ZH6/00014/2007	Fiat Panda	08-10-2007	37	23
11.	ZH6/00012/2007	Samochód dostawczy	14-09-2007	37	62
12.	WH6/00031/2007	Ładowarka kołowa	21-09-2007	49	315
13.	WH6/00032/2007	Nośnik teleskopowy	10-10-2007	49	181
14.	WH6/00039/2007	Wózek widłowy	20-12-2007	37	97
15.	WH6/00040/2007	Wózek widłowy	20-12-2007	37	97
16.	WH4/00003/2008	Wózek widłowy	01-02-2008	37	93
17.	WH4/00004/2008	Ładowarka teleskopowa	12-02-2008	49	191
18.	PTL/08/07/05170	Renault Master	07-07-2008	36	91
19.	32/0188/09	Maszyna do brykietowania	07-10-2009	37	240
20.	32/0189/09	Łuparka rozpałki	07-10-2009	37	31
21.	32/0190/09	Łuparka do drewna	07-10-2009	37	19
22.	32/0191/09	Przerzynarko-łuparka	07-10-2009	37	139
23.	32-0192/09	Owijarka drewna	07-10-2009	37	18
24.	32/0243/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
25.	32/0244/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
Razem					2 526

Poza ww. instrumentami finansowymi Spółka posiada zawartą z bankiem PEKAO SA umowę z dnia 07.12.2007 r. 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%. Instrument został zaliczony do kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu. Rozliczenie odchyleń odbywa się miesięcznie, a różnica stanowi przychody lub koszty finansowe. Spółka z tytułu zawartej umowy będzie ponosiła wyższe koszty obsługi zadłużenia kiedy stopa wibor ukształtuje się poniżej ustalonej wysokości zabezpieczenia. 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”

Biorąc pod uwagę aktualną i przewidywaną koniunkturę na wyroby i usługi oddziału produkującego maszyny i urządzenia związane z obróbką drewna oraz osiągnięte przez ten oddział wyniki finansowe, została wstrzymana produkcja w tej jednostce organizacyjnej (Zakład Budowy Maszyn Madrew).

W związku z wstrzymaniem produkcji:

- poniesiono koszty w wysokości 698 tys. zł
- uzyskano przychody w wysokości 333 tys. zł
- wynik finansowy uległ obniżeniu o 365 tys. zł

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 31.12.2009 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Czaplinek</u>		
1. modernizacja hali	2	
<i>Razem</i>	2	
<u>Drawsko</u>		
1. modernizacja hali	31	
<i>Razem</i>	31	
<u>Kalisz</u>		
1. "nowy tartak"	4 404	185
<i>Razem</i>	4 404	185
<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	47	
7. łuparka pozioma	1	
<i>Razem</i>	212	0
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	62	
2. przenośnik łańcuchowy	20	
3. wielopięła	65	
<i>Razem</i>	147	
<u>Manowo</u>		
1. sprężarka śrubowa	18	
2. modernizacja węzła odbioru	24	
<i>Razem</i>	42	

<u>Sławoborze</u>		
1. modernizacja hali traków	7	
Razem	7	
<u>Świerczyna</u>		
1. kotłownia	12	
Razem	12	
<u>Wierzchowo</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	
2. budynek biurowy	903	12
Razem	964	12
Ogółem nakłady na środki trwałe	5 844	197

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 2 892 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2009 r.		Poniesio ne nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2009 r.
	brutto	po aktuali zacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzeda ne	
Nakłady ogółem	5 044	5 030	2 892	2 078	2 078	-	5 844
na:							
a) środki trwałe	4 960	4 946	2 827	1 930	1 930	-	5 844
b) wartości niemater. i prawne	84	84	65	148	148	-	-

Ponadto w ramach leasingu zakupiono: wózki widłowe, maszyny do produkcji drewna kominkowego oraz produkcji brykietu. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 620 tys. zł

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 28 tys. zł i związane są zakupem kamery termowizyjnej.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Założona w budżecie wartość nakładów inwestycyjnych na 2010 r. wynosi 14 mln zł. W ramach tych nakładów wydatki na ochronę środowiska są przewidziane w kwocie 220 tys. zł
Realizacja wymienionych nakładów jest jednak uzależniona od sytuacji finansowej Spółki.

Nota Nr 7 “Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji”

Transakcje takie nie miały miejsca.

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.	6 279	585	147
Tarko Sp. z o.o.	1	-	-
Drembo Sp. z o.o.	2	-	-

Powyższe podmioty są dla Spółki znaczącymi inwestorami, a przez ten fakt Spółka jest w odniesieniu do nich jednostką stowarzyszoną

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 2008 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2009 r.
Ogółem	1 293	1 136
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	260	226
- stanowiska robotnicze	1 033	910

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 Marek Szumowicz-Włodarczyk	01.01.09-31.12.09	343,2		7,0		1,1	351,3
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.09-31.12.09	220,0				1,2	221,2
		562,2		7,0		2,3	572,5

2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.09-31.12.09	17,7				5,1	22,8
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.09-31.12.09	14,3				3,1	17,4
sekretarz Grzegorz Mania	01.01.09-31.12.09	14,3				1,3	15,6
członek Tomasz Szarpatowski	01.01.09-10.06.09	5,3				0,6	5,9
członek Tomasz Jańczak	01.01.09-31.12.09	12,0				1,3	13,3
członek Zenon Wnuk	10.06.09-31.12.09	6,7				0,8	7,5
		70,3				12,2	82,5
		632,5		7,0		15,5	655

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 11a “Wynagrodzenie biegłego rewidenta”

W dniu 15.06.2009 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk umowę na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2009 r. Łączna wartość wynagrodzenia zgodnie z tą umową została ustalona na 60 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 42 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego nie były świadczone inne usługi przez ten podmiot w 2009 r.

Na przegląd i badanie sprawozdania finansowego za 2008 r. była podpisana umowa z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ na łączną wartość 60 tys. zł (netto), z tego 18 tys. zł wyniósł przegląd, natomiast badanie 42 tys. zł.. Z innych tytułów wymieniona Spółka nie otrzymała wynagrodzenia w 2008 r.

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

Wydarzenia takie nie miały miejsca.

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

1. W dniu 29.12.2009 r. została podpisana z bankiem Polska Kasa Opieki SA umowa o udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych. Gwarancja, do wysokości 7 700 000 zł, wystawiona została na rzecz Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, występującej także w imieniu wszystkich jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych. Termin ważności gwarancji obejmuje okres od 01.01.2010 r. do 28.02.2011 r., a jej wydanie nastąpiło w dn. 04.01.2010 r. Zabezpieczenie roszczeń banku stanowi:
 - a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 000 zł nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Waleckiej 91 i Tartacznej KW 10271 i KW 12853 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- b) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5 000 000 zł na nieruchomości położonej w Kołaczku 6, dla której prowadzone są księgi wieczyste KW 23726 i KW 1076 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na nieruchomości ciąży hipoteka zwykła łączna ustanowiona na rzecz banku PEKAO SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego,
 - c) ustanowienie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 12 520 tys. zł
 - d) zastaw na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
 - e) przelew wierzytelności od kontrahenta Berndt Jorkisch GmbH
 - f) weksel własny in blanco
 - g) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
 - h) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.
2. W dniu 31.12.2009 r. została zawarta umowa z Bankiem Ochrony Środowiska SA na długoterminowy kredyt inwestycyjny (nr umowy 3161/12/2009/1043/K/INW/WFO) w wysokości 199 tys. zł z terminem spłaty do 15.11.2019. Na dzień bilansowy kredyt ten nie stanowi jeszcze zobowiązania i nie jest wykazany w bilansie. Zabezpieczenie kredytu stanowi :
- a) weksel własny in blanco
 - b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA
 - c) hipoteka umowna w wysokości 199 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł ustanowione na zakupionej nieruchomości (księga wieczysta nr KW K01/00039812/09) wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.
- Ustanowienie zabezpieczenia na spłatę kredytu w postaci hipoteki i wykorzystanie kredytu nastąpiło w 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”

Dokonano zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Dotąd ujmowane były w pasywach w pozycji „4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe”. Aktualnie zaprezentowane zostały w pozycji „1.3.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”. W związku z tym zaszła konieczność przekształcenia danych porównywalnych w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych za 2008 r.

W bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. w wyniku zmiany nastąpił wzrost rezerw na zobowiązania o 1569 tys. zł i spadek o tę samą kwotę innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W rachunku przepływów sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. zmiana stanu rezerw wynosiła (- 817 tys. zł), a obecnie wynosi (-2 025 tys. zł), natomiast zmian stanu rozliczeń międzyokresowych wynosiła (-2 253 tys. zł), obecnie wynosi (-1 045) tys. zł.

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

W 2009 r. dokonano zmiany sposobu wyceny inwestycji w nieruchomości. Inwestycje te wyceniane są według zasad przyjętych dla środków trwałych. 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 nocie objaśniającej do bilansu nr 14d i 15c.

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 497 186,13 zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 19 161 560,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 800 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2009 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 15 161 184,12 zł i wartości netto 5 175 535,44 zł oraz maszyn i urządzeń nie oddanych jeszcze do użytkowania na ogólną wartość poniesionych nakładów 4 138 846,48 zł

- b) hipoteki kaucyjne do kwoty 5 410 820,00 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 – 410 820,00 zł
- c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 7 987 660,00 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 4496 w kwocie 1 360 000,00 zł
 - w ZPD Kołacz księga wieczysta KW 23726 i KW 1076 w kwocie 800 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 3 286 560,00 zł
- d) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 3 477 000,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerzyna, Wierzchowo, Drawsko, Łubowo, Czaplinek i Krosino
- e) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:

Drewnopol –F.K.T. –Fabiszewski,Kubiak

Barlinek S.A.

Homanit Polska Spółka z o.o. i Spółka Spółka komandytowa Karlino

SWEDWOOD POLAND S.A. Golblat Komponent Goleniów

NB Polska Spółka z o.o. ul.Słoneczna 29, Goleniów

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 13 344 876,92 zł i wartości netto 3 373 416,08 zł
 - b) hipoteki kaucyjne na łączną kwotę 6 300 000,00 zł ustanowione na nieruchomościach położonych w Wierzchowie (KW 10272 i 10273), Białogardzie (KW 27474), w Łubowie (KW nr 7996) oraz Szczecinku (KW nr 25280 i nr 7970)
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 8 857 763,00 zł ustanowione na nieruchomościach w Wierzchowie (KW 10272 i 10273), Białogardzie (KW 27474), w Łubowie (KW nr 7996) oraz Szczecinku (KW nr 25280 i nr 7970)
 - 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 194 575,83 zł
5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 6 550 100,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska stanowią:
 - a) przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 1 487 277,79 zł i wartości netto 676 462,95 zł
 - b) hipoteki umowne w kwocie 1 704 000,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW12401 na kwotę 1 080 000,00 zł
 - w Szczecinku K01/00039812/09 (nie oddana do użytkowania) na kwotę 624 000,00 zł
 - c) hipoteki kaucyjne do kwoty 852 000,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW 12401 na kwotę 540 000,00 zł
 - w Szczecinku K01/00039812/09 (nie oddana do użytkowania) na kwotę 312 000,00 zł

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 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.
6. 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
7. 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.
8. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartacznego - stanowi weksel in blanco.
9. 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 .
10. 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
11. 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 .
12. 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 .
13. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK Leasing w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu 17 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki, samochody dostawcze i osobowe na łączną kwotę przedmiotów leasingu 1 818 tys. zł stanowią weksle in blanco dawane do każdej umowy.
14. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ Mikrotech S.A.” w Krośnie ul. Składowa 9 z tytułu umowy leasingu operacyjnego na samochód ciężarowy o wartości 91 tys. zł stanowi 1 weksel in blanco.
15. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „PEKAO Leasing” w Warszawie ul. Puławska 182 z tytułu 7 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe oraz maszyny do produkcji brykietu i drewna kominkowego na łączną kwotę 617 zł stanowią weksle in blanco dawane do każdej umowy.
16. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 100 tys. zł firmy „ Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr WZON/RHH5/119/2007 z dnia 11.10.2007r. (zawartej na czas określony do dnia 10.11.2012 r.) stanowi weksel in blanco .
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. ważna do 28.02.2010 r. stanowi :
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 7 089 882,55 zł i wartości netto 83 499,55 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,

- b) hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 000 zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej i Tartacznej, dla której prowadzone są księgi wieczyste nr KW 10271 i 12853 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
 - c) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego (dłuzyce i kłody) o wartości min. 2 623 000 zł wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
 - d) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
 - e) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PLN, EUR, USD i GBP
 - f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 750 000 zł
 - g) oświadczenie o podaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego
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 2009 roku z dnia 19.12.2007 r. ważna do 28.02.2010 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 2 356 931,18 zł i wartości netto 50 891,85 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 2009 roku z dnia 03.01.2008 r. ważna do 28.02.2010r. stanowi:
- a) weksel własny In blanco
 - b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 400 000,00 zł
 - c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego PLN, EUR, USD i GBP
 - d) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 3 545 322,08 zł i wartości netto 524 120,12 zł.
20. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku z tytułu transakcji terminowych zawieranych w ramach Umowy Ramowej Nr 153 z dnia 13.01.2006 roku stanowi przelew wierzytelności od kontrahentów zagranicznych z tytułu rozliczeń handlowych.

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

- ◆ środki trwałe (wartość netto na 31.12.2009 r.)
 - własne 14 715 tys. zł
 - objęte leasingiem finansowym 1 677 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 23 008 tys. zł
- ◆ hipoteki zwykłe 16 845 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 1 704 tys. zł
- ◆ zapasy 9 900 tys. zł

Nota Nr 23 „Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy”

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
05-03-2010 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
05-03-2010 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
05-03-2010 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2009 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 z późn. zm.)*

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:

94 37 49 700; 94 37 42 711

Fax:

94 37 49 780; 94 37 49 782

Internet:

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 16 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierchowiu,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- 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.
- 09 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 2007 r. 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,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki, itp.),
- brykiety,
- drewno kominkowe.

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 92% - jest drewno sosnowe; 8% przerabianego surowca to surowiec świerkowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- brykiety,
- drewno kominkowe.

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

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

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2009 r. Spółka podjęła szereg działań mających na celu zmniejszenie kosztów oraz zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży. Jednak w jej globalnych wynikach nadal widać wyraźnie silny wpływ czynników makroekonomicznych - głównie osłabienie koniunktury.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 184,5 mln zł, tj. o 12,1% niższym niż w 2008 r., mimo to osiągnięty wynik finansowy netto w wysokości (-1,2) mln zł uległ poprawie o 4,4 mln zł, a na podstawowej działalności został wypracowany zysk w wysokości 2,1 mln zł.

Na osiągnięte wyniki ujemny wpływ miały (w odniesieniu do roku 2008) następujące czynniki:

- nadal utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, odczuwalne już od marca 2008 r., będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- wzrost kosztów energii,
- rozliczanie zawartych w 2008 roku transakcji forward, przy odwróconym trendzie kursów walutowych od IV kwartału 2008 r.,

- wstrzymanie produkcji w ZBM Madrew, skutkujące koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów,
- wzrost zapasów i urealnienie ich wyceny.

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. Dodatkowo w grudniu na poziom przychodów ze sprzedaży nałożyły się z większym nasileniem czynniki sezonowe, takie jak: wydłużona przerwa świąteczna, niskie temperatury utrudniające przetarcie surowca, utrudnienia w wywozie wyrobów oraz postoje remontowe w niektórych oddziałach.

W grudniu nastąpiło również całkowite załamanie sprzedaży towarów (spadek o 21,5% w porównaniu do grudnia 2008 r.) wskutek znacznego ograniczenia zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz przez klientów indywidualnych i firmy budowlane, co wynika z niespotykanych w naszym rejonie opadów śniegu i niskich temperatur oraz pogorszenia sytuacji finansowej tej grupy odbiorców.

Dzięki podjętym działaniom oraz korzystnym relacjom kursowym zwiększono sprzedaż eksportową (rozumiana również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) o 15%. Utrzymano dotychczasowych kontrahentów i pozyskano nowe rynki zbytu, m.in. w Afryce Północnej. Niestety zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży krajowej. Kontrahenci zmniejszyli zamówienia, a dodatkowo firma ubezpieczeniowa zmniejszyła limity kredytów kupieckich lub wycofała się z ubezpieczenia niektórych klientów, co skutkowało ograniczeniem dostaw ze względu na ryzyko utraty należności.

Wskutek dokonanych przez dostawcę energii kilku podwyżek jej cen, średnia cena 1 kWh uzyskana w 2009 r. była wyższa o 25% od średniej ceny 2008 r. Przełożyło się to na wzrost kosztów o 1,4 mln zł, przy zmniejszonym przetarcu.

W okresie styczeń – październik Spółka realizowała kontrakty terminowe typu forward zawarte w 2008 r., co przy dalszym osłabianiu się kursu PLN/EUR w stosunku do kursu wyceny transakcji na 31.12.2008 r. (wycena wyniosła 4 mln zł), spowodowało obniżenie wyniku w 2009 r. o 0,7 mln zł.

Wskutek pogłębionej dekonunktury na maszyny i urządzenia dla przemysłu drzewnego, produkowane przez jeden z oddziałów Spółki (ZBM MADREW), podjęto decyzję o wstrzymaniu produkcji w tym oddziale. W związku z tym ponieśliśmy koszty wypłaty pracownikom odpraw pieniężnych oraz stosownie do zawartych umów utworzyliśmy rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz serwis, a także dokonaliśmy aktualizacji wyceny wyrobów gotowych.

Aby nie dopuścić do gromadzenia się nadmiernych zapasów, Spółka dostosowywała zakup surowca leśnego i jego przetarcie do zmniejszonego popytu na wyroby. Przetarcie surowca iglastego było jednak wyższe o 1,0% w stosunku do poziomu przetarcia 2008 r., lecz przetarcie surowca bukowego zmniejszyło się o 1,8%, natomiast dębowego o 40,8%. Znikome zainteresowanie klientów tarcicą boczną spowodowało spadek jej ceny i wzrost zapasów. Przełożyło się to na konieczność urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży.

Dodatni wpływ na osiągnięte wyniki miały natomiast czynniki:

- obniżenie funduszu wynagrodzeń,
- spadek cen surowca,
- wzrost sprzedaży eksportowej przy korzystnych relacjach kursowych,
- pokrycie części wypłat nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych rozwiązaniem rezerwy utworzonej na ten cel w latach ubiegłych,
- kontynuowanie ubezpieczenia należności.

Wskutek kontynuowania podjętych w II półroczu 2008 r. działań zmierzających do obniżenia kosztów nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia, co wpłynęło na zmniejszenie funduszu płac o 12,5% w stosunku do roku poprzedniego. Udział kosztów wynagrodzeń w kosztach ogółem utrzymał się na niezmiennym poziomie i wyniósł 21%.

W 2009 r. zakupów surowca dokonywaliśmy po raz kolejny w drodze przetargów internetowych. Ofertowanie systemowe, zgodnie z zarządzeniem Dyrektora Lasów Państwowych, po raz wtóry odbywało się w okresach półrocznych i było uzależnione od historii zakupów dokonanych w roku poprzednim (maksymalnie można było nabyć 70% surowca zakupionego w I półroczu 2008 r.). W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 40% planu, a ceny były niższe o 17% w stosunku do cen z I półroczu 2008 r. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno, gdzie ceny osiągały poziom niższy o 10% od cen uzyskanych w ofertowaniu. Podobna procedura zakupu drewna obowiązywała na II półroczu 2009 r. Niestety w IV kwartale wzrosły ceny uzyskiwane na przetargach e-drewno. Było to spowodowane pojawieniem się na rynku surowca, głównie w dystryktach w Polsce północno-zachodniej, konkurencji ze strony firm niemieckich - ze względu na ograniczenie pozyskania surowca leśnego przez właścicieli lasów w Niemczech i korzystne relacje kursowe.

Średnia cena surowca iglastego i dębowego ukształtowała się na poziomie o 14 niższym niż w roku poprzednim, natomiast surowca bukowego na poziomie niższym o 17%. Był to efekt działań podjętych przez branżę drzewną.

Udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 37% (w całym 2008 r. było to 38%). Spadek udziału materiałów leśnych w kosztach ogółem jest związany z relatywnie mniejszym przetarciem oraz wzrostem kosztów energii.

Wskutek podjętych przez Spółkę działań i korzystnych relacji kursowych nastąpił wzrost udziału sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) do 30,8% w sprzedaży ogółem (23,6% w 2008 r.). Średni kurs EUR w 2009 r. ukształtował się na poziomie 4,33 zł i był wyższy o 23% od średniego kursu w 2008 r. Skutkowało to zwiększeniem przychodów ze sprzedaży o 11 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Efekt korzystnych relacji kursowych został niestety zmniejszony przez rozliczane kontrakty terminowe.

Zmiana struktury zatrudnienia przełożyła się na zmniejszenie poziomu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naliczanych metodą aktuarialną. Ograniczenie zatrudnienia spowodowało również spadek niewykorzystanych urlopów, co przełożyło się na zmniejszenie rezerwy na niewykorzystane urlopy wskutek jej urealnienia na 31.12.2009 r.

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.

Zaostrzenie polityki ubezpieczeniowej wpływało jednak na ograniczanie przychodów ze sprzedaży.

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.

RYZYKO 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 37%. 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. 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 oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 30% 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.

Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki.

Spółka stopniowo realizuje 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.

RYZYKO 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.

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

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 niższej kwalifikowanych. Jednak ze względu na utrzymywanie wynagrodzeń indywidualnych na niezmiennym poziomie od 3 lat, przy rosnącym minimalnym wynagrodzeniu, co powoduje spłaszczenie struktury wynagrodzeń, występuje ryzyko ich wzrostu celem zahamowania odejścia pracowników wykwalifikowanych. Ryzyko to może mieć miejsce przy braku możliwości znacznego zwiększenia poziomu sprzedaży w przypadku dalszego utrzymywania się dekonunktury.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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

RYZYKO 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 nadal 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 utrzymuje się 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

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

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2009 r. wynosił 105.059 tys. zł i był niższy o 8.034 tys. zł, tj. o 7,1% w odniesieniu do stanu na początek 2009 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 639 tys. zł, oraz rzeczowych aktywów trwałych o 5.367 tys. zł, w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 9.117 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 3.511 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 2.891 tys. zł, leasing 620 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 97 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (263 tys. zł),
- spadek stanu zapasów ogółem o 520 tys. zł, tj. o 1,9%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 1.266 tys. zł, tj. o 6,0%, w tym z tytułu: dostaw o 615 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 642 tys. zł i pozostałych rozrachunków o 9 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 421 tys. zł, tj. o 44,7%, głównie z tytułu zmniejszenia stanu środków pieniężnych.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- spadek kapitałów własnych o 1.203 tys. zł, tj. o 2,4%, z tytułu poniesionej straty netto,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 2.068 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 884 tys. zł (głównie z tytułu obniżenia zatrudnienia i zmiany jego struktury),
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 1.214 tys. zł., w tym rezerw na: przewidywane straty o 430 tys. zł, wynagrodzenia o 717 tys. zł, zaległe urlopy o 70 tys. zł,przy wzroście rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 30 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3.573 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 3.499 tys. zł oraz zobowiązań leasingowych o 74 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1.119 tys. zł, tj. o 2,9%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 1.852 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 3.995 tys. zł, w wyniku zrealizowania kontraktów terminowych (forward) ,
 - funduszy specjalnych o 23 tys. zł,przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu:
 - zaliczek na dostawy o 219 tys. zł,
 - dostaw o 1.241 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 1.266 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 1.751 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 274 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 139 tys. zł.

zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 70 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 49,4% do 48,6%.

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

- na 31.12.2008 r. – 65,2%
- na 31.12.2009 r. – 63,7%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym nie uległo zmianie i wynosiło:

- na 31.12.2008 r. – 1,17
- na 31.12.2009 r. – 1,17

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się z 4.161 tys. zł w 2008 r. do 7.914 tys. zł w 2009 r.

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

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,30 - na koniec 2008 r.
 - 1,28 - na koniec 2009 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,57 – na koniec 2008 r.
 - 0,55 – na koniec 2009 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 184,5 mln zł i były niższe o 25,3 mln zł, tj. 12,1% w odniesieniu do wykonania 2008 r., na co złożyło się:

- zmniejszenie sprzedaży produktów o 18,1 mln zł, tj. o 10,2%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 7,2 mln zł, tj. o 22,2%.

Niższy poziom sprzedaży produktów jest skutkiem dekonjunktury na rynkach produktów drzewnych.

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

- tarcicy iglastej o 5,5 tys. m³, tj. o 4,6%,
- tarcicy liściastej o 3,1 tys. m³, tj. o 16,8%,
- wyrobach fryzarskich liściastych o 0,5 tys. m³, tj. o 14,6%,
- płytach klejonych liściastych o 0,5 tys. m³, tj. o 16,8%,
- programie ogrodowym o 0,7 tys. m³, tj. o 22,1%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 2,3 tys. m³, tj. o 53,3%.

Zwiększyła się natomiast sprzedaż w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 5,1 tys. m³, tj. o 11,3%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,5 tys. m³, tj. o 16,9%.

Korzystne relacje kursowe, zwłaszcza w I półroczu 2009 r., wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.

Wzrost cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 59 zł/m³, tj. 8,7%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 73 zł/m³, tj. 8,5%,
- płytach klejonych liściastych o 686 zł/m³, tj. 17,3%.

Obniżony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym, zaowocował znacznym spadkiem cen wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim:

- w tarcicy iglastej o 53 zł/m³, tj. 9,4%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 17 zł/m³, tj. 2,4%,
- w tarcicy dębowej o 175 zł/m³, tj. 11,0%,
- w tarcicy bukowej o 59 zł/m³, tj. 7,5%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 117 zł/m³, tj. 7,8%,
- w wyrobach bukowych o 105 zł/m³, tj. 7,1%,
- w programie ogrodowym o 244 zł/m³, tj. 15,8%,
- w elementach klejonych iglastych o 95 zł/m³, tj. 8,4%.

przy wzroście cen na płytę klejona liściastą o 11,4% oraz na zębki defibracyjne o 1,4%.

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:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
 - 2008 r. – 68,2%
 - 2009 r. – 71,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 23,6% w 2008 r. do 30,8% w 2009 r., przy zwiększeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 14,9%.

Zmniejszenie poziomu cen na produkty krajowe zostało w części zrekompensowane niższymi cenami surowca leśnego. W porównaniu do roku 2008 spadek ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 13,7%,
- surowiec dębowy – 13,6%,
- surowiec bukowy – 17,4%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- 2008 r. – (-225 tys. zł),
- 2009 r. – 2 093 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 516 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 497 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen ,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 412 tys. zł,
- poniesiona opłata planistyczna związana ze sprzedażą nieruchomości w Świdwinie (objęta rezerwą) – 290 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 101 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 86 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 85 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 44 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 36 tys. zł,
- spisane wierzytelności w wysokości 34 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania 359 tys. zł, w tym głównie z tytułu ww. opłaty planistycznej,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 190 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 139 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS przez RUP 131 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 94 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 90 tys. zł,
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych 54 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 12 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 2.847 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.147 tys. zł, z tego nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w wysokości 4.032 tys. zł i zrealizowanych ujemnych różnic kursowych w wysokości 5.179 tys. zł,
- odsetek od kredytów w wysokości 1.602 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 261 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 90 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- korekta odsetek od kredytu z tytułu skorygowania ceny nabycia 171 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 120 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 1.270 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości (-67) tys. zł daje stratę netto w kwocie 1.203 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2008 r. – 9.347 tys. zł,
- w 2009 r. – 2.891 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w 2009 r. znacznie ograniczono nakłady inwestycyjne do niezbędnych lub na realizację których zawarto umowy w poprzednim roku. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 2,9 mln zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR oraz zakup budynku biurowego na siedzibę Spółkę. Zakup budynku biurowego był związany z koniecznością opuszczenia pomieszczeń biurowych dotychczas wynajmowanych w budynku przy ulicy 3 Maja 2.

Podjęto również decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych związanych z budową tartaku w Kaliszu Pom., tj. sporządzenie projektu budowlanego i uzyskanie pozwolenia na budowę.

Leasingiem sfinansowano zakup 2 wózków widłowych oraz brykieciarki i przyrzynarko-luparki.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

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 2010 r. w tempie 3,2-3,5% (1,6% w 2009 r.). Należy więc oczekiwać wzrostu popytu wewnętrznego. Również w Europie Zachodniej, bardzo ważnej dla eksporterów, wg optymistycznych prognoz, wzrost gospodarczy może osiągnąć 1-1,5% (-4% w 2009 r.), natomiast w USA zakłada się 3% tempo wzrostu PKB (-2,5% w 2009 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2010 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2009 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 37%, znacząco wpływa na rentowność Spółki. Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują nadal działania, mające na celu zmianę zasad sprzedaży surowca leśnego przez monopolistę Lasy Państwowe i obniżenie jego cen, dotychczas nie przyniosło to jednak efektu.

Lasy Państwowe po raz kolejny zmieniły zasady sprzedaży surowca leśnego. Zgodnie z nowymi zasadami sprzedaży już tylko połowa oferowanej na I półrocze 2010 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 50% masy wg historii zakupów, dotychczas było 70%). Natomiast druga połowa jest udostępniana wszystkim podmiotom, w tym zagranicznym, na otwartych aukcjach internetowych. Prowadzi to do przebijania cen na aukcjach przez nowych kupców – podmioty niemieckie. Przy obecnych relacjach kursowych zakup drewna jest dla zagranicznych firm korzystny. Również firmy krajowe mogą podwyższać na aukcjach ceny surowca (w celu pozbawienia możliwości zakupu surowca przez konkurencję), praktycznie bez konsekwencji w przypadku nie podpisania umowy jego odbioru.

W 2008 r. podjęte zostały przez Spółkę 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 są kontynuowane – aktualnie trwają prace projektowe.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2009 i 2008 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2009		Rok 2008		Wskaźnik 2009/2008 %
	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:	159 215	86,3	177 289	84,5	-10,2
- tarcica iglasta	59 858	32,4	67 828	32,3	-11,8
- tarcica liściasta	14 034	7,6	18 123	8,6	-22,6
- wyroby fryzarskie iglaste	41 255	22,4	35 007	16,7	17,9
- wyroby fryzarskie liściaste	4 607	2,5	6 064	2,9	-24,0
- zrębki defibracyjne	9 204	5,0	9 098	4,3	1,2
- płyty klejone liściaste	10 528	5,7	10 535	5,0	-0,1
- program ogrodowy	3 617	2,0	3 956	1,9	-8,6
- elementy klejone iglaste	4 431	2,4	4 071	1,9	8,8
- wyroby i usługi ZBM Madrew	490	0,3	9 618	4,6	-94,9
- pozostałe wyroby i usługi	11 193	6,1	12 989	6,2	-13,8
2. Towary i materiały, z tego:	25 314	13,7	32 555	15,5	-22,2
- towary	23 966	13,0	31 308	14,9	-23,4
- materiały	1 348	0,7	1 247	0,6	8,0
Razem 1+2	184 530	100,0%	209 844	100,0%	-12,1%

W sprzedaży ogółem 86,3% stanowią produkty, a towary i materiały – 13,7%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2008 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 11,8%,
- tarcica liściasta – spadek o 22,6%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 17,9%,
- wyroby fryzarskie liściaste – spadek o 24,0%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 1,2%,
- płyty klejone liściaste – spadek o 0,1%,
- program ogrodowy – spadek o 8,6%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 8,8%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety i palety, – spadek o 13,8%.

Jak już wcześniej przedstawiono, obniżenie poziomu sprzedaży ogółem wyniosło 12,1%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 10,2%, a w grupie towarów i materiałów o 22,2%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 84,9%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2008-2009 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2009	Rok 2008
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	58,9	59,6
- tarcica liściasta	8,1	9,4
- wyroby fryzarskie iglaste	26,0	22,6
- wyroby fryzarskie liściaste	1,6	1,8
- płyty klejone liściaste	1,2	1,4
- płyty i elementy klejone iglaste	1,9	1,6
- program ogrodowy	1,3	1,6
- boazeria i tarcica podłogowa	1,1	2,2
Razem	100,0%	100,0%

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, Piłę i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2007 – 2009 kształtowała się następująco:

Dostawca	2009 r.	2008 r.	2007 r.
RDLP Szczecinek	64,1%	57,1%	49,7 %
RDLP Piła	23,1%	21,1%	20,8 %
RDLP Szczecin	9,4%	14,2%	15,6 %
Pozostali dostawcy	3,4%	7,6%	13,9 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 19,9 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2009 r. wzrósł udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek oraz RDLP Piła. Zmniejszyły się natomiast zakupy od pozostałych dostawców, co jest konsekwencją ograniczenia przetarcia w wyniku osłabienia popytu na wyroby drzewne.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2009 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym pozwalały na zakup do 70 % historii zakupów roku poprzedniego, jednakże ze względu na wysokie ceny wywoławcze Spółka złożyła ofertę na połowę tych możliwości. Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2009 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 50 % ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w niższych cenach w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych oraz pozyskiwany był z bliższych odległości.

Dodatkowo Spółka realizowała również śladowo import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca dębowego z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2009 r. 0,2 % ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, której aspekty przedstawiliśmy przy opisie czynników ryzyka i zagrożeń.

Rok 2009, podobnie jak rok poprzedni, charakteryzował się nadal ograniczonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę. Recesja, która zaczęła się od II kwartału 2008 roku w kraju i w całej Europie, miała niekorzystny wpływ na branżę tartaczną. Zróżnicowany kurs PLN/EUR i spadające ceny tarcicy w Niemczech doprowadziły do zmniejszenia dostaw tego wyrobu na ten rynek, jak również wymusiły obniżenie poziomu jego cen.

Stagnacja gospodarcza objęła również w znacznej mierze zapotrzebowanie na wyroby ogrodowe (oprócz rynku włoskiego) oraz sprzedaż naszych głównych produktów, tj. deski tarasowej i elementów konstrukcyjnych struganych impregnowanych.

Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii ograniczali zakupy tarcicy. Zamówienia były składane na bieżąco, zamiast jak do tej pory kwartalnie na większą masę tarcicy. Działanie takie spowodowało, że Spółka nie mogła w pełni zaplanować okresowej produkcji w poszczególnych oddziałach. Kontrahenci zmniejszali swoje zapasy magazynowe i nie chcąc angażować środków finansowych składali zamówienia „just in time”.

Handel na rynku angielskim, który był tradycyjnym odbiorcą naszych wyrobów, był utrudniony ze względu na niekorzystne relacje kursu GBP w stosunku do EUR i PLN.

Nadal kontynuowano sprzedaż na rynkach Danii, Belgii, Holandii. Dział Sprzedaży czynnie prowadziło rozmowy na temat uruchomienia nowych dostaw. W I półroczu 2009 roku Spółka rozpoczęła dostawy tarcicy na rynek Afryki Północnej

i po wysyłce pierwszych ładunków próbnych rozpoczęła regularną współpracę.

W 2009 roku głównymi kierunkami eksportu Spółki były, podobnie jak w 2008 roku, Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Hiszpania, Czechy i Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosi około 86%.

Mimo niesprzyjających warunków, to jednak w wyniku podjętych działań związanych z poszukiwaniem nowych odbiorców, jak i wprowadzeniem na rynki eksportowe nowych produktów oraz korzystnych relacji kursowych, udział sprzedaży na eksport, rozumianej również jako dostawy wewnątrz wspólnotowe, w sprzedaży ogółem wzrósł do 30,8%, podczas gdy w 2008 roku wynosił on 23,6%.

Kryzys zaczął być widoczny również na rynku krajowym, zwłaszcza budowlanym. W 2009 r. oddano do użytkowania o 3,1% mniej mieszkań niż przed rokiem, chociaż o 19,7% więcej niż w analogicznym okresie 2007 r. W ciągu dwunastu miesięcy 2009 r. rozpoczęto budowę o 18,2% mniejszej liczby mieszkań niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Liczba wydanych pozwoleń zmniejszyła się natomiast w porównaniu z rokiem 2008 o 22,3%.

Producenci mebli szczególnie silnie odczuli ogólnoswiatowy kryzys finansowy i gospodarczy z tego względu, że meble produkowane w Polsce w ogromnej większości przeznaczone są na eksport. Objawiał się on zmniejszeniem zamówień, zróżnicowanym w zależności od rynku, oferowanego asortymentu i poziomu cenowego produkowanych mebli.

Producenci płyt drewnopochodnych rok 2009 także zostali dotknięci słabą koniunkturą. Niektórzy z nich ograniczali produkcję, wiele asortymentów płyt dla meblarstwa sprzedawało się gorzej niż w 2008 r.

Czynniki te spowodowały, że przychody ze sprzedaży krajowej były niższe w porównaniu z rokiem 2008 o ponad 20%.

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 2009 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.
- 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 uzgadniane 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 2009 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 lata 2009-2010. 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.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.
- We wrześniu informowaliśmy o rozpoczęciu prac przygotowawczych do realizacji inwestycji w ZPD Kalisz Pom. Zawarte zostały umowy na wykonanie projektu oraz budowę hali produkcyjnej, w której docelowo zainstalowane zostaną maszyny i urządzenia zakupione w 2008 r. Prace projektowe zakończone zostaną w I kwartale 2010 r., a równolegle trwają rozmowy z bankami w celu uzyskania finansowania dalszych etapów inwestycji.
- W grudniu 2009 r. Spółka podpisała umowy ze swoimi podstawowymi dostawcami: RDL P w Szczecinku, Szczecinie i w Pile na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2010 r. Spółka informowała o tych umowach w komunikatach bieżących, odpowiednio: 46/2009 z 04.12.2009 r., 47/2009 z 07.12.2009 r. i 48/2009 z 21.12.2009 r.

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

W 2009 r. Spółka nie dokonała znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych.

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 notce objaśniającej nr 7.

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

Kredyty

W 2009 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 2009 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano umowy kredytowej.

Gwarancje

W styczniu 2009 r. Spółka przedłużyła umowy z bankiem Polska Kasa Opieki SA o udzielenie gwarancji bankowych zabezpieczających zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych na ogólną kwotę 7.700 tys. zł. Były to gwarancje udzielone w grudniu 2007 r. i styczniu 2008 r. 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 2009 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poreczenia

W 2009 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 2009 r. z uwagi na dynamicznie i irracjonalnie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów w zakresie, który wykraczał poza maksymalnie akceptowany poziom błędu, Spółka zdecydowała o zaniechaniu publikacji prognoz wyników na rok 2009.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2008 r. – 6.269 tys. zł,
- 2009 r. – 12.970 tys. zł,

co oznacza ich wzrost o 6.701 tys. zł, tj. o 106,9 %.

Podstawowe znaczenie dla wygenerowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: amortyzacja (9.117 tys. zł), zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (4.591 tys. zł), zmniejszenie stanu rezerw (2.068 tys. zł), odsetki i udziały w zyskach (1 690 tys. zł.), zmniejszenie stanu należności (1.266 tys. zł), strata netto (1.203 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 664 tys. zł., pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 23,8% wydatków inwestycyjnych wynoszących 2.789 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej w pełni pokryły pozostałą część wydatków inwestycyjnych oraz umożliwiły ponadto:

- obniżenie zadłużenia w kredytach o 5.132 tys. zł,
- pokrycie wydatków związanych z realizacją transakcji Forward w wysokości 4.730 tys. zł,
- spłatę zobowiązań leasingowych w kwocie 785 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2008 r. – 48 dni
 - 2009 r. – 51 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2008 r. – 42 dni
 - 2009 r. – 42 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2008 r. – 26 dni
 - 2009 r. – 29 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2008 r. – 64 dni
 - 2009 r. – 64 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2008 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2008 r. – (-5,0%)
 - 2009 r. – (-1,1%)
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2008 r. – (- 11,3%)
 - 2009 r. – (- 2,5%)
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2008 r. – (-2,7%)
 - 2009 r. – (-0,7%)

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,
 - wzrost konkurencji cenowej firm z branży drzewnej,
 - konieczność koncentracji produkcji i specjalizacji oddziałów,
- w roku 2010 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 14 mln zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest budowa tartaku w Kaliszu Pom. o przetarcu 100-120 tys.m³ rocznie. Celem tej inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów.

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 o 12 %, tj. o 25,3 mln zł.

Kilkakrotny wzrost cen energii w 2009 r., przy zmniejszonym poziomie przetarcia, spowodował zmniejszenie wyniku o 1,3 mln zł.

Wskutek utrzymania w 2009 r. przez Lasy Państwowe cen surowca drzewnego na poziomie II półrocza 2008 r., osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca przełożyły się na zwiększenie wyniku o 9,8 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w 2009 r. wpłynął poziom sprzedawanych produktów przetworzonych.

W 2009 r. znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były korzystne relacje kursowe. Wskutek realizacji kontraktów terminowych zawartych w 2008 r. Spółka w pełni bezpośrednio nie odczuła poprawy relacji kursowych. Pośrednio jednak wpłynęło to na poprawę sytuacji u naszych znaczących klientów krajowych, którzy zwiększyli swoje zamówienia.

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 2010 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - aktualnie korzystne relacje kursowe,
2. Niekorzystne
 - utrzymujące się spowolnienie gospodarcze Stanów Zjednoczonych, krajów strefy EUR i Polski, mimo niewielkich oznak ożywienia, które pojawiły się w IV kwartale 2009 r.,
 - spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
 - brak stabilności kursów walutowych,
 - wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji,
 - utrudnienia w I kwartale w 2010 r. spowodowane niezwykle ciężkimi warunkami atmosferycznymi, które prowadzą do wydłużenia procesów technologicznych oraz problemów z transportem wyrobów.

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 9001:2008 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.

Z względu na utrzymujące się osłabienie tempa rozwoju gospodarczego, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2010 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2010 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 2010 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od bieżącego roku nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na max 50% surowca zakupionego w analogicznym okresie roku poprzedniego (było 70%). Natomiast pozostała masa surowca jest wystawiana w otwartych przetargach systemowych i możliwość zakupu mają podmioty, które zarejestrują się na portalu leśno-drzewnym. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet o 30% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

W wyniku ofertowania i przetargu systemowego Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2010 r. na poziomie 80% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł.

Ceny surowca leśnego na I półrocze są wyższe od poziomu cen osiągniętych w grudniu 2009 r. o około 10%.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

1. W zakresie zarządzania

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 2009 r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadzony został w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy pozytywnie ocenili wdrożony system zarządzania jakością KPPD-Szczecinek S.A.

2. W zakresie komputeryzacji

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

3. Sytuacja kadrowa

W 2009 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 136 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 157 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto 34 osoby świadczą usługi w ramach umów cywilno-prawnych oraz 224 osoby w ramach outsourcingu.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

• wg grup zawodowych:	2009 r.	2008 r.
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%

- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25 %	26%
- mężczyźni	- 75 %	74%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 7 %	8%
- od 26 do 35 lat	- 25 %	27%
- od 36 do 45 lat	- 25 %	25%
- od 46 do 55 lat	- 36 %	34%
- pow. 56 lat	- 7 %	6%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 25 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 27 %	25%
- wyższe	- 9 %	9%.

Średnia płaca w Spółce w 2009 r. wyniosła 2 632 zł i była na poziomie roku ubiegłego (w 2008 r. wynosiła 2 635 zł).

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

Spółka stwarza pracownikom godziwe warunki pracy i możliwości podnoszenia kwalifikacji, doskonalenia umiejętności oraz wspierania się po szczeblach kariery zawodowej. W 2009 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe. Dzięki stosowaniu nowoczesnych metod zarządzania zasobami ludzkimi zauważa się spadający wskaźnik fluktuacji kadr:

- w 2007 r. – 46,4%,
- w 2008 r. – 39,4%,
- w 2009 r. – 31,7%.

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zgodnie ze stanem na dzień 1 stycznia 2009 r. skład osób zarządzających i nadzorujących Spółkę był następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska (od 02.01.2009 r.)

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN
Grzegorz Mania – sekretarz RN
Tomasz Jańczak – członek RN
Tomasz Szarpatowski – członek RN

W ciągu roku 2009, nastąpiły zmiany w składzie osób tworzących Radę Nadzorczą. W związku z upływem kadencji, akcjonariusze na Walnym Zgromadzeniu w dniu 10.06.2009 r. powołali w skład nowej kadencji Rady Nadzorczej: Michała Raja, Grzegorza Manię, Zenona Wnuka, Krzysztofa Łączkowskiego i Tomasza Jańczaka.

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
Zenon Wnuk – 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 nocie objaśniającej Nr 10.
2. Pomiędzy 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 Stępniewska	– 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
Zenon Wnuk	– Członek RN	–	350 sztuk

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

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

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2009 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom 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.

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić w przyszłości 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 01.06.2009 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2009 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2009 r., Zarząd Spółki w dniu 15.06.2009 r. zawarł taką umowę z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk.
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 2008 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 42 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
05-03-2010 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
05-03-2010 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2009 ROK

Raport niniejszy sporządzono uwzględniając postanowienia:

1. ustawy z 29.04.1994 r. o rachunkowości (art.49 ust.2),
2. § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009 r. 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, poz.259 z późn. zm.),
3. uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11.12.2007 r. 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 2007 r., 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 www.kppd.pl 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 2009 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Podobnie, jak w 2008 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 30.03.2005 r., 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 2008 zostało zawarte w Raporcie Rocznym za 2008 r.

Ponadto w raporcie bieżącym nr 6/2009 z 06.01.2009 r. Spółka przekazała informację o częściowym niestosowaniu zasady określonej w części II pkt 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie tłumaczenia strony internetowej na język angielski.

Strona internetowa Spółki prowadzona jest również w wersji angielskiej i zawiera informacje prezentujące w obszerny sposób Spółkę, przedmiot jej działalności oraz podstawowe dane finansowe. W sposób trwały nie będzie stosowana w pełni zasada II pkt 2 „DPSN”. W języku angielskim zamieszczane będą tylko wybrane dokumenty i materiały korporacyjne. Zakres tych informacji będzie jednak węższy niż wynika to z treści zasady II pkt 2.

Stanowisko takie uzasadnione jest strukturą akcjonariatu, kosztami tłumaczeń oraz odpowiedzialnością za ewentualne decyzje inwestycyjne osób trzecich podjęte na podstawie tych tłumaczeń, a także czasowym opóźnieniem informacji związanym z ich tłumaczeniem (zwłaszcza obszernych raportów okresowych).

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. Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP,
4. Systemie zarządzania jakością ISO 9001;2000.

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 16 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, przydzielonych poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorami obszarowymi, 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.

Zarząd Spółki sformalizował – poprzez podjęcie stosownej uchwały – zapisy dotyczące polityki zabezpieczeń ryzyka kursowego w Spółce.

1. KPPD-Szczecinek S.A. posiada znaczną przewagę działalności eksportowej nad importową i w związku z tym narażona jest na ryzyko kursowe.
2. Źródłem ryzyka kursowego w Spółce są:
 - dostawy handlowe eksportowe (szeroko rozumiane),
 - kontrakty krajowe denominowane w walutach obcych,
 - finansowanie działalności kredytem walutowym,
 - import surowców do produkcji, materiałów i maszyn.

3. Celem ograniczenia wpływu zmian kursów walutowych na rachunek wyników Spółka zawiera transakcje zabezpieczające.
4. Polityka zabezpieczeń obejmuje horyzont 4 przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Spółki.
5. Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał przez kierownika Działu Gospodarki Finansowej i przedstawiana Zarządowi.
6. Zabezpieczeniu podlega do 40% ekspozycji walutowej netto, ustalonej na podstawie prognozowanych przepływów.
7. Do zabezpieczenia walutowego Spółka wykorzystuje głównie kontrakty forward oraz w niewielkim stopniu opcje walutowe, nie noszące znamion spekulacji.
8. Kontrakty forward zawierane są z maksymalnie rocznym terminem zapadalności. Dopuszcza się wcześniejsze rozliczenie kontraktu w zależności od sytuacji na rynku walutowym i bieżących potrzeb finansowania działalności.
9. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz analizuje prognozowaną ekspozycję spółki na ryzyko kursowe.
10. Spółka zawiera kontrakty terminowe w bankach ją obsługujących i w ramach udzielonych przez te banki limitów na transakcje walutowe.
11. Decyzje o zawarciu kontraktów terminowych podejmuje Zarząd, przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem jest obejmowanych max 40% przepływów netto w danej walucie. W szczególnych przypadkach decyzje podejmuje główny księgowy Spółki wraz z kierownikiem Działu Gospodarki Finansowej, przy czym jednorazowa transakcja nie może przekroczyć wartości 200 tys. EUR.
12. Spółka nie dokonuje transakcji niezgodnych z pozycją walutową Spółki.
13. Zarząd co kwartał przedstawia Radzie Nadzorczej informację o rozliczonych kontraktach w poprzednim kwartale i o posiadanych transakcjach zabezpieczających.
14. Powyższe zasady są kontynuacją dotychczas prowadzonych działań zmierzających do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

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.	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.

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.

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.

W związku z wprowadzeniem nowych przepisów w Kodeksie spółek handlowych, z dniem 03 sierpnia 2009 r. zmieniły się zasady zwołania Walnego Zgromadzenia spółki publicznej i sposób jego działania, m.in.:

1. ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia będzie dokonywane w raporcie bieżącym i publikowane na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl nie później niż 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia,
2. wprowadzono pojęcie „*record date*” (dzień rejestracji uczestnictwa akcjonariusza w walnym),
3. lista uprawnionych do uczestnictwa w walnym będzie udostępniana Spółce przez KDPW na tydzień przed datą walnego,
4. wprowadzono dodatkową formę udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

5. w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia Spółka ujawni na swojej stronie internetowej wyniki głosowań nad uchwałami.

Ponieważ po 03.08.2009 r. nie odbyło się żadne Walne Zgromadzenie, przepisy wewnętrzne w tym zakresie nie zostały jeszcze zmienione. Stosowne propozycje zmian zostaną przedstawione przez Zarząd Spółki na najbliższym posiedzeniu walnego zgromadzenia.

XI. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU EMITENTA

W 2009 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Marek Szumowicz-Włodarczyk | – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny |
| 2. Bożena Czerwińska-Lasak | – Wiceprezes – Dyrektor Finansowy |

Marek Szumowicz – Włodarczyk

Wiek – 49 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.

Bożena Czerwińska-Lasak

Wiek – 46 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 r. 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 2009 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

I. w okresie od 1 stycznia 2009 do 10 czerwca 2009 r.

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący, |
| 2. Krzysztof Łączkowski | - Zastępca Przewodniczącego, |

- | | |
|------------------------|--------------|
| 3. Grzegorz Mania | - Sekretarz, |
| 4. Tomasz Jańczak | - Członek, |
| 5. Tomasz Szarpatowski | - Członek, |

II. w okresie od 10 czerwca 2009 do 31 grudnia 2009 r. (powołanie na nową kadencję)

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

Michał Raj - wykształcenie prawnicze ze specjalizacją w prawie gospodarczym - Uniwersytet Łódzki, Wydział Prawa i Administracji. Od 2001 roku praca w charakterze prawnika w kancelariach prawniczych oraz firmach, gdzie zajmował się kompleksowym doradztwem prawnym i obsługą transakcji kapitałowych. W latach 2003-2006 - aplikacja sądowa zakończona egzaminem sędziowskim. Po uzyskaniu wpisu na listę radców prawnych od grudnia 2006 roku prowadzi indywidualną praktykę radcy prawnego. Od 27.08.2008 r. w KPPD - Szczecinek SA pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Krzysztof Łączkowski – wykształcenie wyższe prawnicze. W latach 1980-1993 wykonywał zawód sędziego w wydziałach cywilnych i gospodarczych Sądów Rejonowych w Inowrocławiu, Bydgoszczy i w Sądzie Wojewódzkim w Bydgoszczy. Od roku 1994 i obecnie prowadzi Kancelarię Radców Prawnych działającą pod nazwą Kancelaria Radców Prawnych Joanna Połetek–Dygas i Krzysztof Łączkowski s.c. z siedzibą w Bydgoszczy. Głównym przedmiotem zainteresowania Kancelarii jest obsługa podmiotów gospodarczych w zakresie spraw cywilnych i gospodarczych, także w zakresie korporacyjnym. Jest wpisany na listę arbitrów działających przy Sądzie Polubownym przy Związku Banków Polskich. Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

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 S.A. na różnych stanowiskach: 1995-1997 – specjalista technolog, 1997-1999 – kierownik sekcji sprzedaży a od 1999 r. i obecnie – zastępca dyrektora handlowego Spółki. Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Tomasz Jańczak - wykształcenie ekonomiczne, 1990-1996 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Ekonomia, Kierunek Ekonomia, specjalność polityka gospodarcza i strategia przedsiębiorstw. 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. 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 S.A. jako członek organu spółki kapitałowej. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zenon Wnuk - wykształcenie wyższe ekonomiczne. Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Poznaniu Wydział Ogólno-Ekonomiczny. Pracę zawodową rozpoczął w czerwcu 1968r. na stanowisku ekonomisty w Dziale Zbytu i Transportu Okręgowego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Słupsku, którego był stypendystą. W 1969r. w wyniku fuzji przedsiębiorstw rozpoczął pracę w Koszalińskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego w Szczecinku, w którym kolejno pracowała stanowiskach: inspektora w Dziale Zbytu, inspektora, a następnie kierownika Działu Zatrudnienia i Płac, kierownika Działu Ekonomicznego, zastępcy głównego księgowego, a od 1983r.- do czasu zakończenia czynnej pracy zawodowej w 2008r. – Głównego Księgowego Przedsiębiorstwa.

W okresie od 01.06.1995, tj. od czasu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, pełnił w niej - przez kolejne kadencje, aż do czasu przejścia na emeryturę – funkcję członka Zarządu.

Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

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 www.kppd.pl.

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

W związku z wejściem w życie ustawy z 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U nr 77, poz.649) Rada Nadzorcza realizowała zadania komitetu audytu, w szczególności monitorowała:

- proces sprawozdawczości finansowej,
- system zarządzania ryzykiem,
- niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2009 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05-03-2010 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
05-03-2010 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	