

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2010

(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 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31

data przekazania: 2011-03-21

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

Drzewny (drz)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Waryńskiego

2

(ulica)

(numer)

094 37 49 700

094 37 49 783

(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	
	2010	2009	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	194 439	184 530	48 557	42 513
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	77	1 577	19	363
III. Zysk (strata) brutto	-1 808	-1 270	-452	-293
IV. Zysk (strata) netto	-1 655	-1 203	-413	-277
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 413	12 970	2 101	2 988
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 396	-2 125	-598	-490
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 766	-11 303	-1 440	-2 604
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	251	-458	63	-106
IX. Aktywa, razem	98 331	105 059	24 829	25 573
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 048	56 121	12 890	13 661
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 103	12 946	2 299	3 151
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 850	37 403	9 052	9 104
XIII. Kapitał własny	47 283	48 938	11 939	11 912
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 286	1 240
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)	-1,02	-0,74	-0,25	-0,17
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	29,14	30,16	7,36	7,34

Pozzczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 3,9603 zł/euro dla 2010 r. i 4,1082 zł/euro dla 2009 r.

Pozzczególne 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: 4,0044 zł/euro dla 2010 r. i 4,3406 zł/euro dla 2009 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu
Drzewnego Spółka Akcyjna**

W

Szczecinku

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
KPPD Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KPPD Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **98.331.181,81 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto w kwocie **1.655.037,97 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.655.037,97 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **250.990,52 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest 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, 25 luty 2011 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 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>	10
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	10
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	11
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	11
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	11
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	11
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 15.06.2010 roku aktem notarialnym Rep. A 4308/2010.
- 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. Waryńskiego 2.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	5.094.336,00 zł
- pozostałe kapitały własne	42.188.849,18 zł

- Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Na dzień 31.12.2010 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	197 934	628 tys. zł	12,20%
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH (wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.)*	182 684	182 684	552 tys. zł	11,26%
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	268 075	268 075	857 tys. zł	16,53%
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**
- W badanym roku oraz na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

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

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Część ogólna

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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15.06.2010 r., które postanowiło o pokryciu straty netto za 2009 r. w wysokości 1.203.207,51 zł z kapitału zapasowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21.06.2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1498 z dnia 24.08.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2010 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 28.05.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 14.06.2010 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 13.12.2010r. do 15.12.2010r. oraz od 14.02.2011 r. do 25.02.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 25.02.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 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 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 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
- BO - bilans otwarcia

- OU - okres ubiegły
- 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.



Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2009 r.	2010 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	AKTYWA TRWAŁE	57 267	53 609	54,5%	54,5%	-6,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 203	1 629	2,1%	1,7%	-26,1%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	51 928	48 573	49,4%	49,4%	-6,5%
III.	Inwestycje długoterminowe	44	40	0,0%	0,0%	-9,1%
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 092	3 367	3,0%	3,4%	8,9%
B.	AKTYWA OBROTOWE	47 792	44 722	45,5%	45,5%	-6,4%
I.	Zapasy	27 403	24 353	26,0%	24,8%	-11,1%
II.	Należności krótkoterminowe	19 706	19 447	18,8%	19,8%	-1,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	519	756	0,5%	0,8%	45,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164	166	0,2%	0,1%	1,2%
AKTYWA RAZEM		105 059	98 331	100,0%	100,0%	-6,4%

PASywa		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2009 r.	2010 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	48 938	47 283	46,6%	48,1%	-3,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	4,8%	5,2%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	45 047	43 844	42,9%	44,6%	-2,7%
III.	Zysk (strata) netto	-1 203	-1 655	-1,1%	-1,7%	-37,6%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 121	51 048	53,4%	51,9%	-9,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 047	5 455	4,8%	5,5%	8,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 946	9 103	12,3%	9,3%	-29,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	37 403	35 850	35,6%	36,5%	-4,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	725	640	0,7%	0,6%	-11,7%
PASywa RAZEM		105 059	98 331	100,0%	100,0%	-6,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12		struktura w %		Zmiana w %
		2009 r. OU.	2010r. OB.	2009 r.	2010 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 530	194 440	97,5%	97,2%	5,4%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	146 756	158 843	77,1%	78,7%	8,2%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	37 774	35 597	-3139,4%	-2 150,9%	-5,8%
D.	Koszty sprzedaży	12 988	13 201	6,8%	6,5%	1,7%
E.	Koszty ogólnego zarządu	22 692	22 542	11,9%	11,2%	-0,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	2 094	-146	-174,0%	8,8%	-107,0%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 941	5 150	2,1%	2,6%	30,7%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 458	4 927	2,3%	2,4%	10,5%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 577	77	-131,1%	-4,7%	-95,1%
J.	Przychody finansowe	717	537	0,4%	0,3%	-25,1%
K.	Koszty finansowe	3 564	2 421	1,9%	1,2%	-32,1%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 270	-1 807	105,5%	109,2%	42,3%
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-1		0,1%	X
N.	Zysk (strata) brutto	-1 270	-1 808	105,5%	109,5%	-42,4%
O.	Podatek dochodowy	-67	-153	5,5%	9,5%	128,4%
P.	Zysk (strata) netto (M-N)	-1 203	-1 655	100,0%	100,0%	-37,6%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	105 059	98 331
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-1 203	-1 655
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	184 530	194 440
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	119,8	119,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	87,2	92,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	85,5	88,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	113,4	112,1
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,5	0,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	-1,1	-1,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-2,4	-3,5
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	20,5	18,3
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	47,3	45,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*12) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	54	46
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług*12) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	36	33
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*12) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	30	27



IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

W 2010 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 655 tys. zł, nastąpił również spadek wielkości jej majątku o 6 728 tys. zł. w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec 2010 roku majątek Spółki stanowiły w 54,5% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 49,4%) oraz w 45,5% aktywa obrotowe (głównie zapasy – 24,8% oraz należności krótkoterminowe – 19,8%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2010 roku finansuje swój majątek w 48,1% kapitałami własnymi oraz w 51,9% kapitałami obcymi, co oznacza brak istotnej zmiany w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2010 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 5,4%, natomiast koszty sprzedanych produktów wzrosły o 8,2%, w efekcie, czego wynik brutto ze sprzedaży pogorszył się o 5,8% (tj. około 2,18 mln zł) w odniesieniu do roku 2009.

Wskaźnik płynności bieżącej Spółki nie zmienił się w porównaniu z rokiem poprzednim i wg stanu na koniec 2010 roku wyniósł 1,3. Natomiast wskaźnik płynności szybkiej zanotował niewielki wzrost o 0,1 (z 0,5 w 2009 roku na 0,6 w 2010 roku).

Zwiększenie straty w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęło na pogorszenie wskaźników rentowności, które nadal są ujemne: rentowność majątku (ROA) spadła z -1,1% do -1,7% a rentowność kapitałów własnych (ROE) z -2,4% do -3,5%. Pogorszeniu uległ również spadek rentowności sprzedaży z 20,5% w roku 2009 do 18,3% w roku 2010.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów uległ zmniejszeniu z 54 dni do 46 dni, wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań zmalały odpowiednio z 36 do 33 dni i z 30 do 27 dni.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

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

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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, parafowanych 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, 25.02.2011 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2010.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- niniejsze roczne 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 25.02.2011 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 2010

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania niniejszego 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 25.02.2011 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy

W imieniu Zarządu KPPD-Szczecinek SA pragnę przedstawić Państwu Raport Roczny za 2010 rok wraz z krótkim podsumowaniem minionego roku oraz przedstawieniem naszych planów na najbliższą przyszłość.

Podsumowując rok 2010 należy stwierdzić, że był to kolejny okres, w którym nadal odczuwalne były negatywne skutki globalnego spowolnienia gospodarczego oraz trudnej sytuacji na rynku surowca leśnego, co głównie determinuje naszą działalność. W tak trudnych warunkach wyniki Spółki były gorsze niż pierwotnie planowaliśmy. Wynik zamknął się stratą netto w wysokości 1,6 mln zł, mimo zwiększenia przychodów ze sprzedaży w relacji do roku poprzedniego o 5,4%.

Podstawowym naszym celem była minimalizacja skutków kryzysu oraz utrzymanie właściwego poziomu płynności finansowej. Skutkiem takiego postępowania było ograniczenie prowadzonych inwestycji do niezbędnych zadań. W tym zakresie dokonano modernizacji zakupionego w 2009 r. budynku biurowego - ze względu na konieczność opuszczenia dotychczas wynajmowanych pomieszczeń przez Biuro Spółki. Prowadzone były również prace związane z przygotowaniem realizacji budowy tartaku w Kaliszu Pom. Obserwowane pod koniec 2010 r. symptomy ożywienia gospodarczego, wpłynęły na podjęcie decyzji o rozpoczęciu tej budowy na przełomie I i II kw. 2011 r. Historia tego projektu sięga 2008 roku, kiedy to zapadła decyzja o zakupie kompletnej linii technologicznej do przerobu surowca iglastego. Maszyny te o docelowej wydajności do 120 tys. m³ rocznie, umożliwiają przetwarzanie kłód surowca o długości do 12 m. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego nowego tartaku umożliwi w przyszłości koncentrację produkcji i lepsze wykorzystanie dostępnego surowca. To dlatego, mimo trudnego dla nas 2010 roku, rozpoczęliśmy tę największą w ponad 60-letniej historii Spółki inwestycję, w przekonaniu że przy poprawie ogólnych warunków gospodarczych uzyskamy korzystne wyniki, także w zakresie wzrostu konkurencyjności Spółki. Naszym głównym celem w 2011 roku będzie zatem poprawa rentowności Spółki oraz zrealizowanie ww. inwestycji.

Przekazując Państwu Raport Roczny 2010 pragnę podziękować wszystkim klientom, akcjonariuszom i inwestorom oraz pracownikom, za zaufanie, jakie otrzymaliśmy w tym trudnym dla Spółki okresie.

Z poważaniem

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 Waryńskiego 2.
Do dnia 30.04.2010 r. siedziba Spółki mieściła się 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
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 31.12.2010 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2010 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 2009 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 ze 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, odchyłeń od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

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

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

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

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

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

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

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

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

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

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

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

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

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

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 lub wystawienie faktury, 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, w którym Spółka posiada rachunek,
 - 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 aktuariálną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstantynowie 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 2010 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	20/A/NBP/2010	29.01.2010	4,0616	3,9669	3,9669
Luty	40/A/NBP/2010	26.02.2010	3,9768		
Marzec	63/A/NBP/2010	31.03.2010	3,8622		
Kwiecień	84/A/NBP/2010	30.04.2010	3,9020	4,0416	4,0042
Maj	104/A/NBP/2010	31.05.2010	4,0770		
Czerwiec	125/A/NBP/2010	30.06.2010	4,1458		
Lipiec	147/A/NBP/2010	30.07.2010	4,0082	3,9996	4,0027
Sierpień	169/A/NBP/2010	31.08.2010	4,0038		
Wrzesień	191/A/NBP/2010	30.09.2010	3,9870		

Październik	212/A/NBP/2010	29.10.2010	3,9944	4,0094	4,0044
Listopad	232/A/NBP/2010	30.11.2010	4,0734		
Grudzień	255/A/NBP/2010	31.12.2010	3,9603		

Kurs najwyższy – 4,1458 zł/EURO miał miejsce na koniec czerwca.

Kurs najniższy – 3,8622 zł/EURO odnotowano na koniec marca.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2009 :

- 4,1082 – kurs na dzień 31.12.2009 r.
- 4,3406 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2009 r.

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

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

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:

- 4,0044 zł/EURO – w roku 2010

- 4,3406 zł/EURO – w roku 2009

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2010 r. w wysokości 3,9603 zł/EURO
 - 31.12.2009 r. w wysokości 4,1082 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)	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
kapitał własny	+10 409 tys. zł	+9 730 tys. zł
zysk netto	-833 tys. zł	-686 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.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2010	2009
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		53 609	57 267
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 629	2 203
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	48 573	51 928
3. Inwestycje długoterminowe	4	40	44
3.1. Nieruchomości		40	44
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 367	3 092
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 367	3 092
II. Aktywa obrotowe		44 722	47 792
1. Zapasy	6	24 353	27 403
2. Należności krótkoterminowe	7 8	19 447	19 706
2.1. Od jednostek powiązanych		472	584
2.2. Od pozostałych jednostek		18 975	19 122
3. Inwestycje krótkoterminowe		756	519
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	756	519
a) w pozostałych jednostkach		37	51
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		719	468
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	166	164
A k t y w a r a z e m		98 331	105 059
PASYWA			
I. Kapitał własny		47 283	48 938
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	13	43 844	45 047
3. Zysk (strata) netto		-1 655	-1 203
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		51 048	56 121
1. Rezerwy na zobowiązania	14	5 455	5 047
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		503	381
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 159	3 506
a) długoterminowa		3 138	2 428
b) krótkoterminowa		1 021	1 078
1.3. Pozostałe rezerwy		793	1 160
a) krótkoterminowe		793	1 160
2. Zobowiązania długoterminowe	15	9 103	12 946
2.1. Wobec pozostałych jednostek		9 103	12 946
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	35 850	37 403
3.1. Wobec jednostek powiązanych		47	147
3.2. Wobec pozostałych jednostek		35 191	36 627
3.3. Fundusze specjalne		612	629
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	640	725
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		640	725
a) długoterminowe		547	636
b) krótkoterminowe		93	89
P a s y w a r a z e m		98 331	105 059
Wartość księgowa		47 283	48 938
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	29,14	30,16

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2010	2009
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		194 440	184 530
- od jednostek powiązanych		8 199	6 282
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	173 157	159 215
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	21 283	25 315
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		158 843	146 756
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	142 549	127 360
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		16 294	19 396
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		35 597	37 774
IV. Koszty sprzedaży	21	13 201	12 988
V. Koszty ogólnego zarządu	21	22 542	22 692
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-146	2 094
VII. Pozostałe przychody operacyjne		5 150	3 941
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		283	190
2. Inne przychody operacyjne	22	4 867	3 751
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		4 927	4 458
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 231	3 583
2. Inne koszty operacyjne	23	696	875
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		77	1 577
X. Przychody finansowe	24	537	717
1. Odsetki, w tym:		537	705
- od jednostek powiązanych			1
2. Inne			12
XI. Koszty finansowe	25	2 421	3 564
1. Odsetki w tym:		1 994	2 122
- dla jednostek powiązanych			1
2. Inne		427	1 442
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-1 807	-1 270
1. Zyski nadzwyczajne	27	27	
2. Straty nadzwyczajne	28	28	
XIII. Zysk (strata) brutto		-1 808	-1 270
XIV. Podatek dochodowy	29	-153	-67
a) część odroczone		-153	-67
XV. Zysk (strata) netto		-1 655	-1 203
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-1 655	-1 203
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	-1,02	-0,74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2010	2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	48 938	50 141
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	48 938	50 141
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	45 047	50 735
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 203	-5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 203	5 688
- pokrycia straty	1 203	5 688
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	43 844	45 047
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 203	-5 688
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 203	5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 203	5 688
- pokrycia kapitałem zapasowym	1 203	5 688
3.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0

	w tys. zł	
	2010	2009
3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0
4. Wynik netto	-1 655	-1 203
a) strata netto	1 655	1 203
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	47 283	48 938
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 283	48 938

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 655	-1 203
II. Korekty razem	10 068	14 173
1. Amortyzacja	7 761	9 117
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 508	-248
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 632	1 690
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-245	-208
5. Zmiana stanu rezerw	408	-2 068
6. Zmiana stanu zapasów	3 050	519
7. Zmiana stanu należności	259	1 266
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-959	4 591
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-361	-267
10. Inne korekty	31	-219
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	8 413	12 970
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	594	664
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	594	664
II. Wydatki	2 990	2 789
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 990	2 789
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 396	-2 125
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 835	2 283
1. Kredyty i pożyczki	1 289	1 136
2. Inne wpływy finansowe	1 546	1 147
II. Wydatki	8 601	13 586
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 022	6 269
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 055	786
3. Odsetki	1 516	1 602
4. Inne wydatki finansowe	8	4 929
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 766	-11 303
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	251	-458
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	251	-458
F. Środki pieniężne na początek okresu	468	926
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	719	468
- o ograniczonej możliwości dysponowania	104	137

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na sprzedaży waluty 1 358 tys. zł,
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 188 tys. zł,

Pozycja C.II.4. Inne wydatki finansowe

- zrealizowane ujemne różnice kursowe ze sprzedaży waluty 8 tys. zł,

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 629	2 203
- oprogramowanie komputerowe	1 627	2 203

Komisja Nadzoru Finansowego

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
b) nakłady nierozliczone na wartości niematerialne i prawne	2	
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 629	2 203

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c		d	e
			koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy			inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 933	3 917		3 933
b) zwiększenia (z tytułu)			1	1		1
- zakup z inwestycji			1	1		1
inne						
likwidacja						
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 934	3 918		3 934
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 730	1 714		1 730
e) amortyzacja za okres (z tytułu)			577	561		577
- odpis bieżący			577	561		577
likwidacja						
inne						
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2 307	2 291		2 307
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 627	1 627		1 627

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) własne	1 629	2 203
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 629	2 203

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	43 533	46 005
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	756	772
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 296	27 228
- urządzenia techniczne i maszyny	13 149	16 016
- środki transportu	2 205	1 819
- inne środki trwałe	127	170
b) środki trwałe w budowie	5 016	5 844
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	24	79
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	48 573	51 928

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 31.12.2010 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 14 482 tys. zł

w tym:

- środki trwałe własne 11 901 tys. zł,

- środki trwałe w leasingu 12 581 tys. zł.

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 10 037 tys. zł.

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 4 773 tys. zł.

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 1 911 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	51 656	69 981	12 726	3 685	139 258	
b) zwiększenia (z tytułu)		41	1 943	1 754	1 164	95	4 997	
- zakup		41	1 943	785	528	95	3 392	
- przyjęte w leasing finansowy				967	636		1 603	
- inne				2			2	
c) zmniejszenia (z tytułu)			38	463	1 258	105	1 864	
- sprzedaż				336	1 252		1 588	
- likwidacja			38	127		105	270	
- inne					6		6	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		1 251	53 561	71 272	12 632	3 675	142 391	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		438	24 428	53 965	10 907	3 515	93 253	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		57	1 837	4 158	-480	33	5 605	
- bieżąca		57	1 861	4 368	758	137	7 181	
- umorzenie sprzedanych środków trwałych				90	1 232		1 322	
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych			24	122		104	250	
- inne				2	6		4	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		495	26 265	58 123	10 427	3 548	98 858	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		756	27 296	13 149	2 205	127	43 533	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) własne	40 234	43 565
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 299	2 440
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	2 581	1 677
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	718	763
Środki trwałe bilansowe, razem	43 533	46 005

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2010	2009
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	743	1 151
- na podstawie najmu, w tym:	743	1 151
- środki transportowe	621	751
- pozostałe środki	122	400
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	743	1 151

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
b1. w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem				0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	44	63
b) zmniejszenia (z tytułu)	4	19
- amortyzacja bieżąca	4	19
c) stan na koniec okresu	40	44

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2010	2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	666	834
- na składki ZUS	184	78
- niewypłacone wynagrodzenia	24	
- pozostałe zobowiązania	101	153
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	149	298
5) pozostałe na majątek trwały	5	33
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 562	1 298
2. Zwiększenia	1 701	1 344
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 472	1 080
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 472	1 080
1) na zapasy	529	466
2) na należności	236	68
3) na zobowiązania	547	321

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2010	2009
- niezapłacone odsetki	8	6
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	354	91
- niezapłacone składki ZUS	174	184
- niewypłacone wynagrodzenia		16
- pozostałe zobowiązania	11	24
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	159	224
5) na majątek trwały	1	1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	229	264
3. Zmniejszenia	1 426	1 247
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 426	1 247
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 426	1 247
1) na zapasy	507	371
2) na należności	204	63
3) na zobowiązania	548	411
- zapłacone odsetki	6	6
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	230	259
- składki na ZUS	184	78
- wypłacone wynagrodzenia	24	
- na pozostałe zobowiązania	104	68
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	166	373
5) pozostałe na majątek trwały	1	
6) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych		
7) odpis aktualizujący na wartości niematerialne i prawne		29
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 367	3 092
a) odniesionych na wynik finansowy	1 576	3 092
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 576	1 530
1) na zapasy	306	284
2) na należności	140	108
3) na zobowiązania	980	981
- niezapłacone odsetki	8	6
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	790	666
- niezapłacone składki ZUS i FP	174	184
- niewypłacone wynagrodzenia		24
- na pozostałe zobowiązania	8	101
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	142	149
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	5	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 791	1 562
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
1) na zapasy	1 610	1 492
2) na należności	734	568
3) na zobowiązania	5 161	5 163
- niezapłacone odsetki	43	33
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4 158	3 505
- niezapłacone składki ZUS i FP	915	966
- niewypłacone wynagrodzenia	2	126
- na pozostałe zobowiązania	43	533
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	750	785
5) na rzeczowy majątek trwały	25	26
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
7) na stratę	9 425	8 223
- R a z e m r ó ż n i c e	17 720	16 272

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2010	2009
a) materiały	2 975	3 250
b) półprodukty i produkty w toku	2 299	2 094
c) produkty gotowe	14 272	17 555
d) towary	4 716	4 479
e) zaliczki na dostawy	91	25

ZAPASY	w tys. zł	
	2010	2009
Zapasy, razem	24 353	27 403

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy -wg wyboru banków na ogólną wartość 9 348 tys. zł.
2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 1 609 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 982 tys. zł,
 - utraty wartości wyrobów gotowych 378 tys. zł,
 - zalegania powyżej 1 roku,
- a) towary 221 tys. zł,
- b) materiały 28 tys. zł.

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	472	584
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	472	584
- do 12 miesięcy	472	584
b) należności od pozostałych jednostek	18 975	19 122
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 194	17 586
- do 12 miesięcy	17 184	17 586
- powyżej 12 miesięcy	10	
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 032	918
- inne	749	618
Należności krótkoterminowe netto, razem	19 447	19 706
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 130	4 255
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23 577	23 961

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	472	584
- od znaczącego inwestora	472	584
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	472	584
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1	1
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	473	585

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2010	2009
Stan na początek okresu	4 255	4 270
a) zwiększenia (z tytułu)	1 779	1 529
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	1 447	1 132
- na należności zaliczone w koszty finansowe	332	397
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 904	1 544
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	1 232	721
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	185	111
- umorzenia	487	712
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 130	4 255

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			20 138	20 629
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 439	3 332
b1. w walucie	w tys.	EUR	827	688
po przeliczeniu na tys. zł			3 276	2 826
b2. w walucie	w tys.	GBP	35	110

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
po przeliczeniu na tys. zł			163	506
Należności krótkoterminowe, razem			23 577	23 961

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	10 640	10 836
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7	
e) powyżej 1 roku	10	
f) należności przeterminowane	11 089	11 546
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 752	22 382
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 086	-4 212
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	17 666	18 170

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	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	4 378	5 162
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 201	1 876
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	498	578
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	632	662
e) powyżej 1 roku	3 380	3 269
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 089	11 546
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-4 019	-4 145
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 070	7 401

Nota 8 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizującym.
2. Należności przeterminowane:
- ogółem 11 137 tys. zł
w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 076 tys. zł
- z tytułu dostaw i usług 11 089 tys. zł
w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 070 tys. zł

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) w pozostałych jednostkach	37	51
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	37	51
- forward	37	51
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	719	468
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	676	443
- inne środki pieniężne	42	21
- inne aktywa pieniężne	1	4

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	756	519

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej				51
b1. w walucie				
.				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem				51

Nota 9 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej				0
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem				0

Nota 9 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			504	371
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				97
b1. w walucie	w tys.	GBP		
b2. w walucie	w tys.	EUR	54	17
po przeliczeniu na tys. zł			215	70
b3. w walucie	w tys.	USD	0	10
po przeliczeniu na tys. zł				27
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			719	468

Nota 9 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2010	2009
- zakupione wierzytelności	15	15
- odpisy na zakupione wierzytelności	-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie			-15	-15
.				
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	166	164
- koszty prenumeraty czasopism	24	12
- składki ubezpieczeniowe	132	125
- koszty reklamy		26
- koszty pozostałe	10	1

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	166	164

Nota 11 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości wynosi 5 768 tys. zł i obejmuje następujące składniki:
1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 14 tys. zł
2) aktywa obrotowe razem 5 754 tys. zł
a) zapasy 1 609 tys. zł z tytułu
- wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 982 tys. zł
- utraty wartości wyrobów gotowych 378 tys. zł
- zalegania towarów i materiałów 249 tys. zł
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 4 130 tys. zł
c) krótkoterminowe inwestycje (zakup wierzytelności) 15 tys. zł
Wszystkie odpisy zostały odniesione na wynik finansowy.

Plik	Opis

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 014 000	3 184	aport	01-06-1995	01-06-1995
seria B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	608 400	1 910	gotówka	22-12-1997	22-12-1997
Liczba akcji, razem				1 622 400				
Kapitał zakładowy, razem					5 094			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		3,14						

I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w : liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji. Według wiedzy na dzień sprawozdawczy Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego.
II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek SA.
III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień sporządzenia raportu (liczba posiadanych akcji odpowiada ogólnej liczbie głosów na WZA, a % posiadanego kapitału zakładowego odpowiada % głosów na WZA):
1. Kronospan Szczecinek Sp.z o.o. posiada 352 241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł co stanowi 21,71% kz.
2. Tarko Sp. z o.o. posiada 350 000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 099 tys. zł co stanowi 21,57% kz.
3. Drembo Sp. z o.o. posiada 197 934 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 628 tys. zł co stanowi 12,20% kz.
4. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH* posiada 182 684 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 575 tys. zł co stanowi 11,26% 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 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2010	2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	40 674	41 877
Kapitał zapasowy, razem	43 844	45 047

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2010	2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	381	351
a) odniesionej na wynik finansowy	381	351
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	381	351
- 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
- na majątek trwały - amortyzacja	264	264
2. Zwiększenia	378	299
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	378	299
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	378	299
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	153	126
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	103	
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	122	141
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		32
3. Zmniejszenia	254	269
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	254	269
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	254	269
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	131	128
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	124	141
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	503	381
a) odniesionej na wynik finansowy	503	381
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	503	381
- niezapłacone odsetki od weksli obcych		1
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	32
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	106	84
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	103	
- majątek trwały - amortyzacja	262	264
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 650	2 007
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	0	3
2) koszty związane z leasingiem	561	445
3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	1 381	1 388
4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	168	171
5) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	540	

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	2 428	3 054
- nagrody jubileuszowe	2 088	2 744
- odprawy emerytalne	340	310
b) zwiększenia (z tytułu)	1 863	484
- nagrody jubileuszowe	1 557	383
- odprawy emerytalne	306	101
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 153	1 110
- nagrody jubileuszowe	999	1 039
- odprawy emerytalne	154	71
d) stan na koniec okresu	3 138	2 428
- nagrody jubileuszowe	2 646	2 088
- odprawy emerytalne	492	340

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	1 078	1 336
- nagrody jubileuszowe	1 016	1 089
- odprawy emerytalne	62	247

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2010	2009
b) zwiększenia (z tytułu)	1 153	1 110
- nagrody jubileuszowe	999	1 040
- odprawy emerytalne	154	71
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 210	1 368
- nagrody jubileuszowe	1 057	1 112
- odprawy emerytalne	153	256
d) stan na koniec okresu	1 021	1 078
- nagrody jubileuszowe	958	1 016
- odprawy emerytalne	63	62

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	1 160	2 374
(z tytułu)		
1) rezerwy	375	805
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntów	289	648
- zobowiązanie wobec odbiorcy	86	
- na przewidywane kary i odszkodowania		157
2) bierne 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	50
- na remonty	11	
- na naprawy gwarancyjne	37	
b) zwiększenia (z tytułu)	884	1 277
1) rezerwy	61	86
- zobowiązanie wobec odbiorcy	61	86
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	823	1 191
- rezerwa na ubezpieczenia		10
- rezerwa na wynagrodzenia	707	797
- rezerwa na urlopy	5	117
- rezerwa na badanie bilansu	60	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	51	57
- rezerwa na remonty		11
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		139
c) zmniejszenia	1 251	2 491
1) rezerwy	393	516
- zobowiązanie wobec UG - wykorzystanie	289	290
- zobowiązanie wobec UG - rozwiązanie		69
- zobowiązanie wobec odbiorcy - rozwiązanie	104	
- na przewidywane kary i odszkod - wykorzystanie		157
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	858	1 976
- rezerwa na ubezpieczenia	10	48
- rezerwa na wynagrodzenia	693	1 514
- rezerwa na urlopy	5	187
- rezerwa na badanie bilansu	60	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	57	65
- na remonty	11	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	22	102
d) stan na koniec okresu	793	1 160
1) rezerwy	43	375
- zobowiązanie wobec UG		289
- zobowiązanie wobec odbiorcy	43	86
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	750	785
- rezerwa na ubezpieczenia		10
- rezerwa na wynagrodzenia	67	53
- rezerwa na urlopy	589	589
- rezerwa na badanie bilansu	42	42
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	43
- rezerwa na remonty		11

- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15	37
----------------------------------	----	----

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) wobec pozostałych jednostek	9 103	12 946
- kredyty i pożyczki	7 969	12 293
- umowy leasingu finansowego	1 134	653
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 103	12 946

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2010	2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 017	10 060
b) powyżej 3 do 5 lat	2 507	2 340
c) powyżej 5 lat	579	546
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 103	12 946

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			7 280	9 960
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 823	2 986
b1. w walucie	w tys.	EUR	460	727
po przeliczeniu na tys. zł			1 823	2 986
Zobowiązania długoterminowe, razem			9 103	12 946

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka			
Siedziba											
BGZ SA Nr umowy: UJ0089352016/0004		3 000				116			3M Wibor+1,5%	31.03.2012 r.	1,4,5,8,9.
Szczytnicek 104											
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005		868				0			1M Wibor+1,4%	10.04.2011 r.	2,3,4,5,8,9.
Szczytnicek											
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005		1 067				0			1M Wibor+1,4%	10.01.2011 r.	2,3,4,5,8,9.
Szczytnicek											
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008		3 338	800 w tys.		EUR	1 823	460 w tys.		1M Euribor+3%	30.06.2015 r.	3,4,5,8,9,10,11
Szczytnicek											
PKO BP 202-127/LW/1/22/2008		1 500				0			1M Wibor+0,9%	25.06.2011 r.	3,4,5,8,10
Koszalin											
BOŚ SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/K/INW		141				47			1M Wibor+0,65%	15.07.2013 r.	2,3,4,5,8
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/K/INW		432				154			1M Wibor+0,65%	14.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11
Koszalin											
BOŚ SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/K/INW/WFO/EKO		648				215			0,3 st.w. nie mniej niż 2%	15.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW		624				502			3M Wibor+3,25%	15.11.2019 r.	3,4,10,11
Koszalin											
BOŚ SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/K/INW/WFO/EKO		54				17			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.11.2012 r.	2,3,4
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/K/INW/WFO		199				164			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.11.2019 r.	3,4,10,11.
Koszalin											
BOŚ SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO		102				84			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.12.2019	3,4,10,11.
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/K/INW		500				408			3M Wibor+3,9%	15.12.2019	3,4,10,11.
Koszalin											
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480		4 258				595			1M Wibor+2,3%	31.12.2012 r.	1,4,5,8,10,11.
Szczytnicek											
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700		2 000				845			1M Wibor+2,3%	31.12.2014 r.	4,5,8,10,11.
Szczytnicek											

PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	1 080				175			1M Wibor+1,4% 31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	2 000				836			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				561			1M Wibor+1,3% 30.12.2014 r.	3,4,5,8,9,11.	
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	2 600				1 278			1M Wibor+2,3% 31.12.2015 r.	1,4,5,6,8,9,10,11.	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	750				149			1M Wibor+2,8% 31.12.2012 r.	1,4,5,8,9	
R A Z E M		26 521				7 969					

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,
- s.r.w. - stopa redyskonta weksli.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) wobec znaczącego inwestora	47	147
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47	147
- do 12 miesięcy	47	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	35 191	36 627
- kredyty i pożyczki, w tym:	14 971	15 349
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	763	571
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	748	571
- zobowiązania z tytułu forwardów	15	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 424	15 007
- do 12 miesięcy	14 424	15 007
- zaliczki otrzymane na dostawy	128	358
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 569	2 611
- z tytułu wynagrodzeń	1 892	1 752
- inne (wg tytułów)	444	979
- zobowiązania inwestycyjne	100	515
- potrącenia z list wynagrodzeń	190	300
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	2	3
- zobowiązania wobec banku	10	6
- ubezpieczenia majątkowe	110	126
- rozliczenia z pracownikami	1	
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami		3
- pozostałe rozrachunki z dostawcami	31	26
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	612	629
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	35 850	37 403

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			34 811	36 522
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 039	881
b1. w walucie	w tys.	EUR	262	214
po przeliczeniu na tys. zł			1 039	881
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			35 850	37 403

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		2 949		1M Wibor+0,9%	25.06.2011 r.	3,4,5,8,10.			
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/ 2008	Koszalin	0		1 490		1M Wibor+0,9%	25.06.2011 r.	3,4,5,8,10.			
BGZ Nr umowy U/0089352016/0004 104	Szczecinek	0		420		3M Wibor+1,5%	31.12.2011 r.	1,4,5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500		2 638		1M Wibor+2,0%	31.03.2011 r.	1,4,5,8,10.			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor+2,0%	31.03.2011 r.	2,4,5,6,7,8,11.			
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500		170		1M Wibor+2,0%	31.03.2011 r.	3, 4, 5.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	0		57		1M Wibor+1,4%	10.04.2011 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	0		13		1M Wibor+1,4%	10.01.2011 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0		174		1M Wibor+1,4%	31.12.2011 r.	3, 4, 5, 6, 7,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/23/2007	Szczecinek	0		275		1M Wibor+1,3%	31.12.2011 r.	3,4,5,6,8,9,11.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0		183		1M Wibor+1,3%	31.12.2011 r.	3,4,5,8,9,11.			
PKO BP SA Nr umowy: 601 0202791 0000 7902 0135 1352	Koszalin	500		500		1M Wibor+1,9%	21.12.2011r.	1,3,4,5,8,10			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	0		591		1M Wibor+2,3%	31.12.2011 r.	1,4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	0		316		1M Wibor+2,3%	31.12.2011 r.	1,4,5,6,8,9,10, 11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	0		148		1M Wibor+2,8%	31.12.2011 r.	1,4,5,8,9			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	0		279		1M Wibor+2,3%	31.12.2011 r.	4,5,8,10,11.			

Komisja Nadzoru Finansowego

Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: 171/1/52/05	Szczecinek	3 000					1 057					1M Wibor+1,8%	30.09.2011 r.	1,3,4,5,6,8,10.	
BOŚ SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/K K/INW	Koszalin	0					29					1M Wibor+0,65%	31.12.2011 r.	2,3,4,5,8	
BOŚ SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/K /INW	Koszalin	0					102					1M Wibor+0,65%	31.12.2011 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/K /INW/WFO/EKO	Koszalin	0					143					0,3 s. r. w. nie mniej niż 2%	31.12.2011 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K K/INW	Koszalin	0					63					3M Wibor+3,25%	31.12.2011 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%	31.12.2011 r.	2,3,4	
BOŚ SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/K K/INW/WFO	Koszalin	0					21					3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	31.12.2011 r.	3,4,10,11.	
BOŚ SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K K/INW/WFO/EKO	Koszalin	0					10					3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	31.12.2011 r.	3,4,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/ K/INW		0					51					3M Wibor+3,9%	31.12.2011 r.	3,4010,11.	
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	0					534	135 w tys.		EUR		1M Euribor+3%	31.12.2011 r.	3,4,5,8,10,11.	
Volkswagen Bank Polska SA Nr umowy: 5334081-0210-1765 8	Pila	55					46					7,99%	15.10.2011 r.	2.	
Volkswagen Bank Polska SA Nr umowy: 5334081-0210-1765 3	Pila	55					46					7,99%	14.10.2011 r.	2.	
Volkswagen Bank Polska SA Nr umowy: 5334081-0210-1765 4	Pila	55					46					7,99%	14.10.2011 r.	2.	
Volkswagen Bank Polska SA Nr umowy: 5334081-0210-1766 0	Pila	55					51					7,99%	02.11.2011 r.	2.	
Volkswagen Bank Polska SA Nr umowy: 5334081-0210-1765 9	Pila	55					51					7,99%	02.11.2011 r.	2.	

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 zakupuonych w ramach przedsięwzięcia,

10 - hipoteka kaucyjna,

11 - hipoteka zwykła,

r.s.w. - stopa redyskonta weksli.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	640	725
- długoterminowe (wg tytułów)	547	636
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	458	503
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	89	133
- krótkoterminowe (wg tytułów)	93	89
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	46
- rozliczenie dotacji	43	43
- - pozostałe	4	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	640	725

Nota 18 a

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

Rok 2010:

47 283 000 : 1 622 400 = 29,14 zł

EUR: 11 939 000 : 1 622 400 = 7,36 euro

Rok 2009:

48 938 000 : 1 622 400 = 30,16 zł

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

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
- tarcica iglasta	63 890	59 858
- tarcica liściasta	13 153	14 034
- wyroby fryzarskie iglaste	47 961	41 255
- wyroby fryzarskie liściaste	5 216	4 607
- zębki	11 458	9 204
- w tym: od jednostek powiązanych	7 873	6 224
- płyty klejone liściaste	9 405	10 528
- pozostałe wyroby i usługi	22 074	19 729
- w tym: od jednostek powiązanych	123	3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	173 157	159 215
- w tym: od jednostek powiązanych	7 996	6 227

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) kraj	114 583	104 302
- w tym: od jednostek powiązanych	7 996	6 227
- wyroby	112 384	102 019
- w tym: od jednostek powiązanych	7 873	6 224
- usługi	2 199	2 283
- w tym: od jednostek powiązanych	123	3
b) eksport	58 574	54 913
- wyroby	57 615	54 050
- usługi	959	863
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	173 157	159 215
- w tym: od jednostek powiązanych	7 996	6 227

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
- sprzedaż towarów	20 152	23 967
- w tym: od jednostek powiązanych	60	1
- sprzedaż materiałów	1 131	1 348
- w tym: od jednostek powiązanych	143	54
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 283	25 315
- w tym: od jednostek powiązanych	203	55

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) kraj	19 477	23 350
- w tym: od jednostek powiązanych	203	55
- towary	18 346	22 002
- w tym: od jednostek powiązanych	60	1
- materiały	1 131	1 348
- w tym: od jednostek powiązanych	143	54
b) eksport	1 806	1 965
- towary	1 806	1 965
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 283	25 315
- w tym: od jednostek powiązanych	203	55

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2010	2009
a) amortyzacja	7 761	9 117
b) zużycie materiałów i energii	90 424	81 263
c) usługi obce	27 628	25 431
d) podatki i opłaty	3 082	3 039
e) wynagrodzenia	35 423	35 877
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 024	9 663
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 366	1 455
- delegacje	134	205
- ochrona środowiska	80	67
- ekwiwalenty pracownicze	204	194
- ubezpieczenia majątkowe	690	690
- wydatki na reprezentację i reklamę	182	211
- pozostałe koszty w tym:	76	89
- wynagrodzenia i koszty Rady Nadzorczej	76	89
Koszty według rodzaju, razem	174 708	165 845
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 695	-2 069
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-111	-736
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13 201	-12 988
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 542	-22 692
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142 549	127 360

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 899	2 814
- na należności z tytułu spłaty	1 233	720
- na majątek obrotowy	2 666	1 954
- na majątek trwały		140
b) pozostałe, w tym:	968	937
- zwrot jednorazowych odszkodowań	134	94
- naliczone koszty sądowe i komornicze	145	139

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2010	2009
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	89	90
- zwrot podatku VAT	40	48
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	394	359
- refundacja wynagrodzeń z RUP	130	130
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	14	56
- spisane zobowiązania	21	16
- pozostałe	1	5
Inne przychody operacyjne, razem	4 867	3 751

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	61	86
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	61	86
b) pozostałe, w tym:	635	789
- darowizny i składki	52	59
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	66	102
- odpisane wierzytelności	7	35
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	98	84
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	38	142
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	77	35
- opłata planistyczna	289	290
- pozostałe w tym;	8	42
- otrzymane kary	3	28
- koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	3	3
- inne	1	11
Inne koszty operacyjne, razem	696	875
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	2 785	2 451
- należności	1 446	1 132
- majątek trwały		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	4 231	3 583

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 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe odsetki	537	705
- od jednostek powiązanych, w tym:		1
- od znaczącego inwestora		1
- od pozostałych jednostek	537	704
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	332	397
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	185	110
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	6	9
- spisane odsetki od zobowiązań	5	4
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych		1
- otrzymane z budżetu	9	12
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		171
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	537	705

Nota 24 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe, w tym:		12

inne przychody finansowe	w tys. zł	
	2010	2009
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW		12
Inne przychody finansowe, razem		12

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2010	2009
a) od kredytów i pożyczek	1 516	1 602
- dla innych jednostek	1 516	1 602
b) pozostałe odsetki	478	520
- odsetki od zobowiązań	37	33
- odsetki od zobowiązań leasingowych	109	90
- rezerwy na odsetki nalicz. niezapl. od należności	332	397
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 994	2 122

Nota 25 b

inne koszty finansowe	w tys. zł	
	2010	2009
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	133	1 147
- zrealizowane	121	1 170
- na sprzedaży	1 746	1 342
- różnice dodatnie	-204	-561
- różnice ujemne	1 950	1 903
- na zakupie	-113	24
- różnice dodatnie	-135	-195
- różnice ujemne	22	219
- na sprzedaży waluty	-1 349	-944
- różnice dodatnie	-1 357	-1 134
- różnice ujemne	8	190
- na transakcjach forwardu	-188	4 729
- różnice dodatnie	-188	-11
- różnice ujemne		4 740
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych		-2
- różnice dodatnie	-1	-3
- różnice ujemne	1	1
- na kompensatach wierzytelności	2	4
różnice dodatnie		
- różnice ujemne	2	4
- na rozliczeniach wyceny z BO	23	-3 983
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-28	-1
- różnice dodatnie	13	205
- różnice ujemne	-41	-206
- zobowiązań z forwardów	51	-3 982
- różnice dodatnie	51	13
- różnice ujemne		-3 995
- niezrealizowane	12	-23
- wycena na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych	12	-23
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	33	28
- różnice dodatnie	-22	-13
- różnice ujemne	55	41
- wyceny zobowiązań z forwardu	-21	-51
- różnice dodatnie	-37	-51
- różnice ujemne	16	
b) pozostałe, w tym:	294	295
- koszty maklerskie	30	34
- zapłacone premie pieniężne	264	261
Inne koszty finansowe, razem	427	1 442

Nota 26 a

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

Plik	Opis

Nota 27 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) losowe	27	
Zyski nadzwyczajne, razem	27	

Nota 28 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) losowe	28	
Straty nadzwyczajne, razem	28	

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	-1 808	-1 270
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	607	-119
a) trwałe różnice razem:	1 003	920
- zmniejszenie przychodów razem:	-131	-172
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-29	-61
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzym nieodpłatnie	-89	-90
- zwrot składki ubezpieczeniowej	-3	
- zwrot VAT	-10	-20
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 134	1 091
- amortyzacja nkup	164	140
- zużycie materiałów nkup	19	18
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	22	19
- PFRON	401	535
- pozostałe koszty obsługi RN	5	7
- Vat od nagród rzeczowych	1	2
- Vat nie do odliczenia	1	2
- wydatki na reklamę nkup	63	69
- pozostałe koszty operacyjne	17	16
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	18	5
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	27	118
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i kom objęte aktualizacją	3	2
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	5	34
- odpisanie wierzytelności pozostałych	30	
- darowizny i składki na rzecz organizacji	50	57
- kary i grzywny	161	28
- nieumorzona wartość środków trwałych	13	
- spisane niedobory	127	14
- koszty pozostałe operacyjne		10
- koszty sądowe i procesowe	1	13
- odsetki od zobowiązań budżetowych	7	1
- spisane odsetki od wekeli obcych z tyt umorzenia	-3	-3
- pozostałe finansowe	2	4
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	-643	-159
- zmniejszenie przychodów razem:	-540	-171
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	-540	
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		-171
- wyłączenie kosztów razem:	-103	12
- leasing operacyjny-amortyzacja	581	576
- leasing operacyjny- pozostałe opłaty	1	3

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2010	2009
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-646	-741
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	653	741
- umorzenie odsetek od weksli	3	
- płatność zobowiązań leasingowych	-807	-660
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	109	90
- pozostałe	3	3
c) różnice przejściowe ujemne razem:	247	-880
- zmniejszenia przychodów razem:	-4 631	-3 185
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-1 011	-290
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-41	-41
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu niedoborów	-4	
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-2 660	-1 954
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-551	-359
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-18	
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-3	
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-332	-397
- zmniejszenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne		-140
- umorzenie odsetek od zobowiązań	-5	-4
- wyłączenie kosztów razem:	4 878	2 305
- amortyzacja pow. stawki podstawowej-degresywnej	-4	-9
- niewypłacone wynagrodzenia	-124	125
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	619	-1 669
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	-51	557
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	3	3
- odpisy aktualizujące należności	1 165	334
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	77	26
- odpisy aktualizujące zapasy	2 785	2 450
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	61	86
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	10	3
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-3	-4
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	8	6
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	332	397
różnice kursowe zrealizowane z roku ubiegłego		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 201	-1 389
Podatek dochodowy według stawki ... %		
- wykazany w rachunku zysków i strat	-153	-67

Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2010	2009
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	75	197
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-228	-264
- straty podatkowej w 2008 r.	-228	-264
Podatek dochodowy odroczony, razem	-153	-67

Nota 30 a

SPÓSOB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE	
Strata netto za 2009 r. w kwocie 1 203 207,51 zł, zgodnie z uchwałą nr 05/10 z dnia 15 czerwca 2010 r. została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.	
Stratę netto za 2010 r. w kwocie 1 655 037,97 zł. Zarząd Spółki zaleca Walnemu Zgromadzeniu pokrycie z kapitału zapasowego.	

Plik	Opis

Nota 31 a

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

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

ROK 2009:

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

ROK 2010:

-1 655 000 : 1 622 400 = -1,02 zł / w euro: -413 000 : 1 622 400 = -0,25 eur.

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-02-25	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2011-02-25	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-02-25	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), 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
walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje
długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

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

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

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

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

Nota objaśniająca do rachunku przepływu środków pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2010 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 413
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 396
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>-5 766</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **-251**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		-1 655
2. Amortyzacja		7 761
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-1 508
4. Odsetki-odsetki naliczone od kredytów		1 632
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-245
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-594	
- koszty sprzedaży i likwidacji	349	
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	311	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	38	
6. Rezerwy		408
	BO	5 047
	BZ	5 455
7. Zmiana stanu zapasów		3 050
	BO	27 403
	BZ	24 353
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		259
	BO	19 706
	BZ	19 447
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		-959
	BO	37 403
kredyty i pożyczki	-15 349	
zobowiązania inwestycyjne	-515	
zobowiązania leasingowe	-571	
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-3</u>	
	20 965	
	BZ	35 850
kredyty i pożyczki	-14 971	
zobowiązania inwestycyjne	-100	
zobowiązania leasingowe	-763	
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-10</u>	
	20 006	

10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-361
	BO długoterminowe	3 093	
	BO bierne	-725	
	<u>czynne</u>	<u>164</u>	
		2 532	
	BZ długoterminowe	3 367	
	BZ bierne	-640	
	<u>czynne</u>	<u>166</u>	
		2 893	
11	Inne korekty - skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		31
	<u>Razem</u>		<u>8 413</u>

Działalność inwestycyjna

1.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych		594
2.	Nabycie rzeczowego majątku trwałego		-2 990
	- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	2 631	
	- zaliczki na inwestycje	-56	
	BO - 79		
	BZ - 23		
	- zobowiązania inwestycyjne	415	
	BO - 515		
	BZ - 100		
	<u>Razem</u>		<u>-2 396</u>

Działalność finansowa

1.	Kredyty długoterminowe		
	BO -	12 293	
	zaciągnięte kredyty -	1 014	1 014
	kredyty przekwalifikowane do krótkoterminowych -	-5 344	
	skutek wyceny kredytów -	6	
	BZ -	7 969	
2.	Kredyty krótkoterminowe		
	BO -	15 349	
	kredyty przekwalifikowane z długoterminowych -	5 344	
	zaciągnięte kredyty -	275	275
	kredyty spłacone -	-6 022	-6 022
	skutek wyceny kredytów -	25	
	BZ -	14 971	
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-1 055
4.	Odsetki - odsetki zapłacone bankom		-1 516
5.	Różnice kursowe działalności finansowej		
	- dodatnie		1 546
	- ujemne		-8
	<u>Razem</u>		<u>-5 766</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	150 000 EUR	07.04.2011	3,94	-6 463,30
2.	sprzedaż	PEKAO SA	150 000 EUR	08.04.2011	3,92	-9 477,40
3.	sprzedaż	PEKAO SA	60 000 EUR	28.04.2011	4,005	971,40
4.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	04.05.2011	4,005	1 467,90
5.	sprzedaż	PEKAO SA	3 000 EUR	06.05.2011	4,155	488,10
6.	sprzedaż	PKO BP SA	100 000 EUR	25.05.2011	4,17	16 093,13
7.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	07.10.2011	4,036	668,30
8.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2011	4,065	1 960,10
9.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2011	4,085	3 901,40
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 GBP	25.11.2011	4,79	11 646,00
						21 255,63

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 22 940 tys. zł. Są to zarówno kredyty zaciągnięte na sfinansowanie działalności bieżącej, jak i na zakup składników majątku trwałego. Kredyty na zakup składników majątku trwałego zostały wycenione są według skorygowanej ceny nabycia, a skutek wyceny zaliczono do kosztów finansowych. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów na dzień bilansowy z podziałem na krótko- i długoterminowe przedstawiony jest w notach objaśniających do bilansu 15d i 16c.

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 27 zawartych umów leasingowych.

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1.	WH6/00030/2007	Ładowarka teleskopowa	21-09-2007	49	200
2.	WH6/00031/2007	Ładowarka kołowa	21-09-2007	49	315
3.	WH6/00032/2007	Nośnik teleskopowy	10-10-2007	49	181
4.	WH6/00039/2007	Wózek widłowy	20-12-2007	37	97
5.	WH6/00040/2007	Wózek widłowy	20-12-2007	37	97
6.	WH4/00003/2008	Wózek widłowy	01-02-2008	37	93
7.	WH4/00004/2008	Ładowarka teleskopowa	12-02-2008	49	191
8.	PTL/08/07/05170	Renault Master	07-07-2008	36	91
9.	32/0188/09	Maszyna do brykietowania	07-10-2009	37	240
10.	32/0189/09	Łuparka rozpałki	07-10-2009	37	31
11.	32/0190/09	Łuparka do drewna	07-10-2009	37	19
12.	32/0191/09	Przerzynarko-łuparka	07-10-2009	37	139
13.	32-0192/09	Owijarka drewna	07-10-2009	37	18
14.	32/0243/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
15.	32/0244/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
16.	32/0015/10	Wózek widłowy	15-01-2010	37	111
17.	32/0016/10	Wielopięła	15-01-2010	37	65
18.	32/0067/10	Ładowarka kołowa	02-03-2010	49	310
19.	32/0127/10	Wózek widłowy	19-04-2010	37	100
20.	32/0231/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
21.	32/0232/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
22.	32/0233/10	Ładowarka	11-08-2010	37	122
23.	32/0234/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
24.	32/0288/10	Wózek widłowy Linde	28-09-2010	37	72
25.	32/0352/10	Wózek widłowy	12-11-2010	37	96
26.	32/0358/10	Ładowarka kołowa	18-11-2010	37	245
27.	32/0377/10	Ładowarka kołowa	26-11-2010	49	219
Razem					3 477

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”

Nie miała miejsca.

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 31.12.2010 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Czaplinek</u>		
1. modernizacja hali	2	
Razem	2	
<u>Drawsko</u>		
1. modernizacja hali	31	
Razem	31	
<u>Kalisz</u>		
1. "nowy tartak"	4 519	270
2. pilarka	3	
Razem	4 522	270
<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. czyszczarka	12	
7. łuparka pozioma	1	
Razem	177	0
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	58	
Razem	58	

<u>Manowo</u>		
1. sortownik	8	
Razem	8	
<u>Stawoborze</u>		
1. modernizacja hali traków	7	
2. pilarka poprzeczna	65	
Razem	72	
<u>Świerczyna</u>		
1. kotłownia	12	
Razem	12	
<u>Wierzchowo</u>		
1. rozbudowa wiaty	6	
2. obtaczarka	9	
3. maszyna do produkcji podłóg	26	
4. szlifierka	18	
Razem	59	
<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. przebudowa klubu	6	
Razem	67	0
Ogółem nakłady na środki trwałe	5 016	270
Nakłady na wnip - patent	3	-
Ogółem	5 019	270

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 2 632 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2010 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2010 r.
	brutto	po aktualiza cji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem na:	5 858	5 844	2 632	3 457	3 393	64	5 019
a) środki trwałe	5 858	5 844	2 629	3 456	3 392	64	5 017
b) wartości niemater. i prawne	-	-	3	1	1	-	2

Ponadto w ramach leasingu zakupiono: wózki widłowe, ładowarki oraz wielopięt. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 1 603 tys. zł

Zaplanowane na rok 2010 r. nakłady na ochronę środowiska w kwocie 220 tys. zł, przeznaczone na modernizację dachu w ZPD Białogard, nie zostały zrealizowane ze względu na sytuację finansową Spółki.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Założona w budżecie wartość nakładów inwestycyjnych na 2011 r. wynosi 12 mln zł, w tym 10 mln Spółka planuje przeznaczyć na budowę nowoczesnego tartaku w Kaliszu Pomorskim.

W ramach planowanych nakładów nie są przewidziane wydatki na ochronę środowiska.

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.	8 196	472	47
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 2009 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2010 r.
Ogółem	1 136	1 106
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	226	229
- stanowiska robotnicze	910	887

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	01.01.10-31.12.10	343,2				1,5	344,7
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.10-31.12.10	264,0				2,3	266,3
		607,2				3,8	611,0
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.10-31.12.10	18,0				3,3	21,3
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.10-31.12.10	14,4				3,0	17,4
sekretarz Grzegorz Mania	01.01.10-31.12.10	14,4				1,4	15,8
członek Tomasz Jańczak	01.01.10-31.12.10	12,0				1,4	13,4
członek Zenon Wnuk	01.01.10-31.12.10	12,0				1,4	13,4
		70,8				10,5	81,3
		678,0				14,3	692,3

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 14.06.2010 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk umowę na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2010 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 2010 r.

Na przegląd i badanie sprawozdania finansowego za 2009 r. była podpisana umowa również z firmą PKF Audyt 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 2009 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 17.01.2011 r. zostały podpisane dwie umowy kredytowe z bankiem PKO BP SA z przeznaczeniem na realizację inwestycji nowoczesnego tartaku w Kaliszu Pomorskim.
Umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 9 mln zł została zawarta na finansowanie budowy hali przetarcia wraz z niezbędną infrastrukturą. Zabezpieczeniem tego kredytu jest m.in. ustanowienie na rzecz banku hipoteki zwykłej łącznej w wysokości 9 mln zł oraz hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 2,7 mln zł na nieruchomości położonej w Kaliszu Pomorskim, gdzie mieści się Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pomorskim. Kredyt został udzielony na okres od 17.01.2011 do 30.09.2022 r.
Druga umowa dotyczy kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 mln EUR na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń, które zostaną zainstalowane w nowoczesnej hali przetarcia w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pomorskim. Zabezpieczeniem tego kredytu jest m.in.:
 - ustanowienie hipoteki umownej zwykłej łącznej w wysokości 1 mln EUR oraz hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 300 tys. EUR na nieruchomości położonej w Krosinie, gdzie mieści się Zakład Przemysłu Drzewnego w Krosinie
 - ustanowienie zastawu rejestrowego o wartości 1 380 tys. EUR na nowo zakupionych maszynach tartacznych będących przedmiotem tego kredytu.Kredyt został udzielony na okres od 17.01.2011 do 30.09.2022 r.
2. W dniu 28.01.2011 r. podpisano aneks do umowy z firmą Scantec, w którym rozszerzono zakres dostawy urządzeń do nowo budowanego tartaku w Kaliszu Pomorskim. Wprowadzone aneksem zmiany dotyczące specyfikacji elementów wyposażenia i parametrów technicznych niektórych maszyn zwiększyły wartość umowy do 2 380 tys. EUR wobec pierwotnej wartości 1 999 tys. EUR.

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

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

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

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

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

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

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

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

Różnice takie nie miały miejsca.

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

Zmiany nie miały miejsca.

Nota Nr 18 “Korekty błędów podstawowych.”

Nie miały miejsca.

Nota Nr 19 “Kontynuowanie działalności”

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Nota Nr 20 “Połączenie spółek”

Połączenie spółek nie miało miejsca.

Nota Nr 21 “Podstawa prawna oraz dane uzasadniające nie sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”

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

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”**zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów wymienionych w nocie objaśniającej do bilansu nr 15d i 16c.**

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 283 519,95 zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 16 043 240,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 800 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2010 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 15 175 730,22 i wartości netto 3 934 510,54 zł oraz maszyn i urządzeń nie oddanych jeszcze do użytkowania na ogólną wartość poniesionych nakładów 4 129 901,56 zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 5 396 030,00 zł na nieruchomościach:
 - w ZPD Drawsko Pom. księga wieczysta KW 4496 w kwocie 5 000 000,00 zł
 - ZPD Kołacz księga wieczysta KW K02B/0003419/3 z wyłączeniem działki 210/4 oraz 210/36 i KW K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki 209/3 w kwocie 100 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego – 396 030,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 7 869 340,00 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 K02B/0003419/3 z wyłączeniem działki 210/4 oraz 210/36 i KW K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki 209/3 w kwocie 800 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 3 168 240,00 zł
- d) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 3 477 000,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, 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 12 607 763,00 zł z tytułu kredytu obrotowego i kredytów inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wartości początkowej 12 975 282,67 zł i wartości netto 2 266 955,96 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 150 316,79 zł
5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 3 200 380,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska oraz kredytu w rachunku bieżącym stanowią:
 - a) przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 426 491,51 zł i wartości netto 211 449,96 zł
 - b) hipoteki umowne w kwocie 2 505 380,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW12401 na kwotę 1 080 000,00 zł
 - w Szczecinku K01/00039812/09 na kwotę 1 425 380,00 zł
 - c) hipoteki kaucyjne do kwoty 2 002 690,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW 12401 na kwotę 540 000,00 zł
 - w Szczecinku K01/00039812/09 na kwotę 1 462 690,00 zł.
6. Zabezpieczenie wierzytelności banku Volkswagen Bank w kwocie 274 896,40z tytułu kredytów na zakup samochodów stanowi cesja praw własności zakupionych samochodów o łącznej wartości początkowej 440 349,23 zł i wartości netto 428 604,58 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 10 000,00 zł firmy Nice-Polska Sp. z o.o. 05-800 Pruszków, ul. Parzewska 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 Finanse&Leasing SA w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu 7 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe i ładowarki na łączną kwotę przedmiotów leasingu 1 174 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 Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182 z tytułu 19 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki oraz maszyny do produkcji brykiety i drewna kominkowego na łączną kwotę 2 212 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 S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 7 700 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku oraz nadzorowanych i innych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2010 roku z dnia 29.12.2010 r. ważna do 28.02.2011 r. stanowi:
- a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 000,00 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 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Kołaczku 6, dla której prowadzone są księgi wieczyste nr K02B/0003419/3 z wyłączeniem działek nr 210/4 oraz 210/36 i nr K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki nr 209/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Na nieruchomości ciąży hipoteka zwykła łączna ustanowiona na rzecz banku PEKAO SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego,
 - c) zastawu rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 12 530 950,86 zł i wartości netto 496 215,04 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.
- W dniu 22.12.2010 r. został podpisany aneks do tej umowy na zabezpieczenie zapłaty za surowiec drzewny nabywany w 2011 r.. Na mocy tego aneksu kwota gwarancji podniesiona została do 8 mln zł, a termin obowiązywania wydłużono do 31.03.2012 r. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.
18. 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 31.12.2010 r.)
 - własne 11 901 tys. zł
 - objęte leasingiem 2 581 tys. zł
- ♦ hipoteki kaucyjne 29 144 tys. zł
- ♦ hipoteki zwykłe 16 727 tys. zł
- ♦ hipoteka umowna 2 505 tys. zł
- ♦ zapasy 9 348 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
25.02.2011 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
25.02.2011 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
25.02.2011 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2010 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. Waryńskiego 2

Telefony: 094 37 49 700; 094 37 42 711,
Fax: 094 37 49 780; 094 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.

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- deski podłogowe, progi i listwy wykończeniowe
- 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 WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Mimo kontynuowania w 2010 r. przez Spółkę działań mających na celu zmniejszenie kosztów oraz zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży, to w jej podstawowych wynikach widać wyraźnie:

- silny wpływ czynników kształtujących rynek surowca drzewnego,
- nadal utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, co nie pozwoliło na przeniesienie skutków wzrostu cen surowca na ceny wyrobów,
- wpływ relacji kursowych,
- dalszy spadek sprzedaży w składach handlowych,
- konieczność zwiększenia rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 194,0 mln zł, tj. o 5,4% wyższym niż w 2009 r., mimo to osiągnięty wynik finansowy netto w wysokości (-1,6) mln zł uległ pogorszeniu o 0,5 mln zł, a na podstawowej działalności powstała niewielka strata (0,1 mln zł).

W 2010 r. zakupów surowca dokonywaliśmy po raz kolejny w drodze przetargów internetowych. Zakupy ofertowe, zgodnie z zarządzeniem Dyrektora Lasów Państwowych, odbywały się w okresach półrocznych. W ograniczonych przetargach ofertowych maksymalnie można było nabyć maksymalnie 50% zakupów dokonanych od października 2008 r. do września 2009 r. Pozostała masa surowca była wystawiana w ogólnodostępnych internetowych przetargach systemowych, gdzie praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 74% planu, a ceny były średnio wyższe o 9% w stosunku do cen z I półrocza 2009 r. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców, gdzie ceny osiągały poziom porównywalny z ofertowaniem systemowym.

Podobna procedura zakupu drewna obowiązywała na II półrocze 2010 r. Jednak ceny w oferowaniu systemowym ukształtowały się na poziomie wyższym o 22% w stosunku do cen z II półrocza 2009 r.

W całym 2010 r. średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie o 15% wyższym niż w roku poprzednim, a surowca bukowego o 9,3%. Był to efekt wzajemnej konkurencji firm drzewnych, które miały do wyboru albo zakup surowca po wysokiej cenie, albo wstrzymanie działalności.

Wskutek tego koszty surowca w Spółce w porównaniu do kosztów 2009 r. były wyższe o 8,8 mln zł, tj. o ok. 13,6%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 42% i był wyższy aż o 5 pkt.proc. w odniesieniu do roku poprzedniego (mimo że przetarcie było na poziomie przetarcia uzyskanego w 2009 r.).

W warunkach nadal odczuwalnego spowolnienia gospodarczego, Spółka nie miała możliwości (mimo podejmowanych prób), aby w pełni zrekompensować skutki wzrost cen surowca równie wysokim wzrostem cen produkowanych wyrobów.

Dodatkowo w grudniu na poziom przychodów ze sprzedaży i wynik finansowy nałożyły się z większym nasileniem czynniki sezonowe, takie jak: niskie temperatury utrudniające przetarcie surowca, duże opady śniegu powodujące utrudnienia w wywozie wyrobów z oddziałów zlokalizowanych poza głównymi szlakami komunikacyjnymi.

Średni kurs EUR/PLN w 2010 r. ukształtował się na poziomie 3,99, podczas gdy w 2009 r. wynosił 4,33 (spadek o 8%). Przy 31% udziale sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem, skutkowało to zmniejszeniem przychodów i wyniku o 4,7 mln zł.

W 2010 r. nadal utrzymywało się znaczne zmniejszenie sprzedaży towarów na składach handlowych (spadek o 17% w porównaniu do 2009 r.) wskutek znacznego ograniczenia zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz przez klientów indywidualnych i firmy budowlane, co w znacznej mierze wynika z ograniczenia akcji kredytowych przez banki na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zmiana struktury zatrudnienia i spadek wskaźnika fluktuacji pracowników w relacji do 2009 r. przełożyła się na wzrost (naliczanych metodą aktuarialną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 0,7 mln zł.

Przeciwdziałając powyższemu negatywnym czynnikiem, jak już zaznaczono wcześniej, Spółka podejmowała działania zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży, jak i obniżki kosztów:

- zintensyfikowano sprzedaż zarówno na rynek krajowy, jak i na rynki zagraniczne, niwelując utratę wartości przychodów ze sprzedaży wskutek spadku kursu EUR/PLN zwiększeniem jej wolumenu,
- ograniczano ryzyko kursowe poprzez zawieranie kontraktów terminowych typu forward, zgodnie z przyjętą polityką w tym zakresie - wynik na zrealizowanych w 2010 r. kontraktach wyniósł +0,2 mln zł,

- obniżono skutek negocjacji cenowych z dostawcami energii jej koszty, co przełożyło się na poprawę wyniku o ponad 0,5 mln zł,
- zmniejszono zadłużenie o 4,7 mln zł, wskutek czego koszty jego obsługi były niższe o 0,1 mln zł.

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 42% (37% w 2009 r.). 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 konkutowanie 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 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. Otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Ryzyko to było częściowo złagodzone przez spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na wzrost bezrobocia, a zatem wzrost dostępności w naborze pracowników. Jednak ze względu na utrzymywanie wynagrodzeń indywidualnych na niezmiennym poziomie od 4 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 cen sprzedaży produktów w przypadku dalszego wzrostu cen surowca.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się 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.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ WARTOŚCI AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Przez 3 ostatnie lata Spółka uzyskała straty podatkowe, co przełożyło się na powstanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1,8 mln zł. Gdyby Spółka w kolejnych latach generowała straty podatkowe, to istnieje ryzyko utraty wartości tego aktywów, co przełożyłoby się na pogłębienie straty finansowej.

Symptomy ożywienia w branży drzewnej, które pojawiły się w pierwszych miesiącach 2011 roku, umożliwiły podwyższenie cen na wyroby Spółki. W relacji do stycznia roku 2010 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o około 20%. Utrzymano i rozszerzono współpracę z głównymi kontrahentami. Przewidywane są również dochody z tytułu sprzedaży nieruchomości. Czynniki te pozytywnie wpłyną na uzyskiwane wyniki finansowe w najbliższej przyszłości, co pozwoli na odliczenie start podatkowych zgodnie z przepisami obowiązującymi w tym zakresie.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawili się klienci z Niemiec i Szwecji, którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach.

Zagrożeniem są również planowane zmiany w przepisach dotyczących pozyskania energii odnawialnej, m.in. z surowca leśnego, co istotnie zwiększy konkurencję na rynku surowca.

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się 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 i europejskiej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować 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 2010 r. wynosił 98.331 tys. zł i był niższy o 6.728 tys. zł, tj. o 6,4% w odniesieniu do stanu na początek 2010 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 574 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych o 3.355 tys. zł, w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7.761 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 4.235 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 2.632 tys. zł, leasing 1.603 tys. zł,
- spadek stanu zapasów ogółem o 3.050 tys. zł, tj. o 11,1%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 259 tys. zł, tj. o 1,3%, w tym z tytułu: dostaw o 504 tys. zł, przy wzroście poziomu rozrachunków publiczno-prawnych o 114 tys. zł i pozostałych rozrachunków o 131 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 275 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (228 tys. zł),
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 237 tys. zł, tj. o 45,7%, głównie z tytułu zwiększenia stanu środków pieniężnych.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- spadek kapitałów własnych o 1.655 tys. zł, tj. o 3,4%, z tytułu poniesionej straty netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 408 tys. zł, w tym:

- rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 653 tys. zł,
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 122 tys. zł,
- przy spadku pozostałych rezerw krótkoterminowych o 367 tys. zł., w tym rezerw na: przewidywane straty o 333 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3.843 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 4.323 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 480 tys. zł,
 - zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1.553 tys. zł, tj. o 4,2%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 379 tys. zł,
 - dostaw o 683 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 230 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 42 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 534 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 415 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 17 tys. zł,przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu:
 - innych zobowiązań finansowych o 192 tys. zł, głównie z tytułu leasingu,
 - wynagrodzeń o 140 tys. zł,
 - zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 85 tys. zł.

W wyniku zmniejszenia zadłużenia bankowego w finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 48,6% do 46,4%.

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

- na 31.12.2009 r. – 63,7%
- na 31.12.2010 r. – 62,9%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo nieznacznemu obniżeniu i wynosiło:

- na 31.12.2009 r. – 1,17
- na 31.12.2010 r. – 1,15

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zmniejszyła się z 7.914 tys. zł w 2009 r. do 6.106 tys. zł w 2010 r.

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

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,28 - na koniec 2009 r.
 - 1,25 - na koniec 2010 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,55 – na koniec 2009 r.
 - 0,57 – na koniec 2010 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 194,4 mln zł i były wyższe o 9,9 mln zł, tj. 5,4% w odniesieniu do wykonania 2009 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 13,9 mln zł, tj. o 8,8%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 4,0 mln zł, tj. o 15,9%.

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

- | | |
|-------------------------------|--|
| - tarcica iglasta | o 2,6 tys. m ³ , tj. o 2,3%, |
| - tarcica liściasta | o 0,6 tys. m ³ , tj. o 3,9%, |
| - wyroby fryzarskie iglaste | o 8,7 tys. m ³ , tj. o 17,3%, |
| - wyroby fryzarskie liściaste | o 0,2 tys. m ³ , tj. o 5,9%, |

- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,6 tys. m³, tj. o 15,1%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- płyty klejone liściaste o 0,2 tys. m³, tj. o 10,7%,
- program ogrodowy o 0,2 tys. m³, tj. o 9,7%,
- boazeria i materiały podłogowe o 0,1 tys. m³, tj. o 4,7%.

Wpływ niekorzystnych relacji kursowych w 2010 r. na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej nie został zrekomensowany poprzez wynegocjowanie wyższych cen. Spadły ceny:

- tarcicy iglastej o 9 zł/m³, tj. 1,2%,
- wyrobów fryzarskich iglastych o 18 zł/m³, tj. 1,9%,
- programu ogrodowego o 160 zł/m³, tj. 10,4%,
- tarcicy dębowej o 578 zł/m³, tj. 29,0%,
- elementów klejonych iglastych o 113 zł/m³, tj. 6,6%.

Natomiast wzrosły ceny eksportowych wyrobów dębowych o 12,1% oraz płyt klejonych liściastych o 2,9%. Wzrost średnich cen płyt klejonych jest efektem zmiany struktury sprzedaży na korzyść płyty dębowej oraz pojawienia się niewielkich ilości płyt z drewna egzotycznego.

Zwiększony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym, zaowocował nieznacznym wzrostem cen wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim:

- w tarcicy iglastej o 16 zł/m³, tj. 3,1%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 28 zł/m³, tj. 4,2%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 379 zł/m³, tj. 27,5%,
- w wyrobach bukowych o 27 zł/m³, tj. 2,0%,
- w programie ogrodowym o 69 zł/m³, tj. 5,3%,
- w elementach klejonych iglastych o 111 zł/m³, tj. 10,7%,
- w zrębkach defibracyjnych o 22 zł/m³, tj. 21,9%.

przy spadku cen na tarcicę dębową o 6,8%, tarcicę bukową o 5,1%, płytę klejoną liściastą o 4,4%.

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:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
 - 2009 r. – 71,2%
 - 2010 r. – 70,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 30,8% w 2009 r. do 31,1% w 2010 r., przy zwiększeniu poziomowi sprzedaży eksportowej o 6,2%.

Niewielki wzrost cen na produkty krajowe nie zrekomensował znacznego wzrostu cen surowca leśnego.

W porównaniu do roku 2009 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 15,0%,
- surowiec bukowy – 9,3%,

przy spadku cen surowca dębowego o 5,3%, wynikającego nie z obniżenia cen, ale ze zwiększonego udziału w zakupie surowca cienkiego.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2009 r. – 2.094 tys. zł,
2010 r. – (- 146 tys. zł).

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 222 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania 394 tys. zł, w tym głównie z tytułu opłaty planistycznej związanej ze sprzedażą nieruchomości w Świdwinie (290 tys. zł),
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 283 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 145 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS przez RUP 131 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 130 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 89 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- poniesiona ww. opłata planistyczna 290 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 214 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 118 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 98 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 77 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 65 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 61 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 37 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 10 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1.884 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1.516 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 264 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 133 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 109 tys. zł,
- odsetek od nieterminowej zapłaty zobowiązań w wysokości 37 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 30 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 199 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 1.808 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości (-153) tys. zł daje stratę netto w kwocie 1.655 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2009 r. – 2.891 tys. zł,
- w 2010 r. – 2.632 tys. zł.

V.WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w 2010 r., podobnie jak 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 2,6 mln zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR oraz modernizacja zakupionego budynku biurowego na siedzibę Spółkę. Zakup ten był związany z koniecznością opuszczenia pomieszczeń biurowych dotychczas wynajmowanych w budynku przy ulicy 3 Maja 2.

Leasingiem sfinansowano zakup 12 wózków widłowych i ładowarek.

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 2011 r. w tempie 3,7-4,5% (3,8% w 2010 r.). Należy więc oczekiwać wzrostu popytu wewnętrznego. Również w Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, wg optymistycznych prognoz, wzrost gospodarczy może osiągnąć 2% (3,6% w 2010 r.), natomiast w USA zakłada się 3-4% tempo wzrostu PKB (2,9% w 2010 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2011 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2010 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 42% (37% w 2009 r.), 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 i wpłynęło na wzrost konkurencji wewnętrznej w branży drzewnej na poziomie zakupów surowca.

Lasy Państwowe po raz kolejny zmieniły zasady sprzedaży surowca leśnego. Zgodnie z obowiązującymi od 2011 r. nowymi zasadami sprzedaży 55% połowa oferowanej na I półrocze 2011 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 55% masy wg historii zakupów, dotychczas było: 50% w 2010 r. i 70% w 2009 r.). Natomiast pozostała część jest udostępniana wszystkim podmiotom, w tym zagranicznym, na otwartych aukcjach internetowych. Prowadzi to do przebijania cen na aukcjach przez nowych kupców – podmioty niemieckie i szwedzkie. 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 dla tartaku o mocy przerobowej do 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. Aktualnie Spółka posiada pozwolenie oraz finansowanie w formie kredytu bankowego na jego budowę. Planowane rozpoczęcie realizacji inwestycji to przełom I i II kw. 2011 r.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2010 i 2009 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2010		Rok 2009		Wskaźnik 2010/2009 %
	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:	173 157	89,1	159 216	86,3	8,8
- tarcica iglasta	63 890	32,9	59 858	32,4	6,7
- tarcica liściasta	13 153	6,8	14 034	7,6	-6,3
- wyroby fryzarskie iglaste	47 961	24,7	41 255	22,4	16,3
- wyroby fryzarskie liściaste	5 216	2,7	4 607	2,5	13,2
- zrębki defibracyjne	11 458	5,9	9 204	5,0	24,5
- płyty klejone liściaste	9 405	4,8	10 528	5,7	-10,7
- program ogrodowy	3 016	1,6	3 617	2,0	-16,6
- elementy klejone iglaste	5 236	2,7	4 431	2,4	18,2
- pozostałe wyroby i usługi	13 822	7,1	11 682	6,3	18,3
2. Towary i materiały, z tego:	21 283	10,9	25 314	13,7	-15,9

- towary	20 152	10,4	23 966	13,0	-15,9
- materiały	1 131	0,6	1 348	0,7	-16,1
Razem 1+2	194 440	100,0%	184 530	100,0%	5,4%

W sprzedaży ogółem 89,1% stanowią produkty, a towary i materiały – 10,9%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2009 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 6,7%,
- tarcica liściasta – spadek o 6,3%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 16,3%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 13,2%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 24,5%,
- płyty klejone liściaste – spadek o 10,7%,
- program ogrodowy – spadek o 16,6%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 18,2%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi i drewno kominkowe) – wzrost o 18,3%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 5,4%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 8,8%, a w grupie towarów i materiałów spadła o 15,9%. Spadek sprzedaży w grupie towarów dotyczy dwóch składów fabrycznych, które prowadzi działalność handlową.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 85,4%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2009-2010 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2010	Rok 2009
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,7	58,9
- tarcica liściasta	7,9	8,1
- wyroby fryzarskie iglaste	28,7	26,0
- wyroby fryzarskie liściaste	1,6	1,6
- płyty klejone liściaste	1,0	1,2
- płyty i elementy klejone iglaste	2,1	1,9
- program ogrodowy	1,1	1,3
- boazeria i tarcica podłogowa	1,0	1,1
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, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2008 – 2010 kształtowała się następująco:

Dostawca	2010 r.	2009 r.	2008 r.
RDLP Szczecinek	60,1%	64,1%	57,1%
RDLP Piła	18,8%	23,1%	21,1%
RDLP Szczecin	10,8%	9,4%	14,2%
RDLP Inne	2,7%	0%	0,02%
Import	0,5%	0,2%	1,0%
Pozostali dostawcy	7,1%	3,2%	6,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 20,8% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wskutek kolejnych zmian zasad sprzedaży drewna, w 2010 r. zmalał udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek oraz RDLP Piła. Wzrosły natomiast zakupy od pozostałych dostawców. Spółka kupiła około 2,7% surowca drzewnego z innych RDLP, w szczególności z RDLP Olsztyn. Surowiec z tego rejonu był o około 20% tańszy od kupowanego w przetargach systemowych w tradycyjnych RDLP, co kompensowało znaczne koszty transportu.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2010 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych pozwalały na zakup drewna w ilości do 50% historii zakupów dokonanych w okresie od października 2008 do września 2009, podczas gdy na 2009 r. było to 70% w przetargach ofertowych ograniczonych (jako kryterium oceny oferty w 20% była wielkość zakupów). Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2010 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 5% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w cenach o około 5% wyższych w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych z przetargów systemowych.

Dodatkowo Spółka realizowała również niewielkie ilości dostaw surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzwspólnotowe) z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2010 r. 0,5% ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

Rok 2010 charakteryzował się w dalszym ciągu ograniczonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę, chociaż sytuacja była lepsza niż w 2009 r. Recesja, która zaczęła się od II kwartału 2008 r. w kraju i w całej Europie zaczęła maleć i dało się odczuć pierwsze symptomy poprawy koniunktury.

Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii, nadal w dużej mierze składali zamówienia tylko na bieżąco, jednak część z nich zaczęła już zamawiać towary na uzupełnienie stanów magazynowych. Nadal trudna sytuacja panowała na rynku hiszpańskim, gdzie zamówienia składane były na realizację bieżącej sprzedaży. Handel na rynku angielskim, który był tradycyjnym odbiorcą deski tarasowej był bardzo utrudniony ze względu na niski kurs GBP w stosunku do EUR i PLN. Proponowane ceny w GBP były niższe o 15-20% od cen stosowanych na pozostałych rynkach europejskich.

Głównymi kierunkami eksportu Spółki (rozumianego również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) były, podobnie jak w 2009 roku, Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Hiszpania, Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosił około 90%.

Znaczny wzrost w jednostkach naturalnych spowodował, że wartościowo udział eksportu w sprzedaży ogółem, mimo znacznego umocnienia się złotego w odniesieniu do EUR, ukształtował się nieco wyżej niż w roku ubiegłym i wyniósł 31,1%.

W kraju główni odbiorcy naszych wyrobów, tj. producenci wyrobów klejonych, podłóg, firmy stolarskie, producenci mebli, płyt wiórowych oraz firmy handlowe, odczuwali pewną poprawę sytuacji na rynku, przez co Spółka zanotowała większe zapotrzebowanie z ich strony niż w 2009 roku. W związku z problemami na rynku surowca, Spółka odnotowała zwiększone zainteresowanie produkcją odpadkową (zrębki, trociny).

Wzrost sprzedaży na rynku krajowy o 5% był wynikiem zwiększonych przychodów ze sprzedaży produktów (o 8,8%), przy jednoczesnym znacznym spadku sprzedaży towarów, głównie na składach fabrycznych. Jest to niestety kolejny rok mniejszej sprzedaży w tych jednostkach i, niezależnie od ogólnej dekonunktury, jest konsekwencją ograniczenia w dostępności kredytów na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zaostrzenie polityki ubezpieczeniowej wpływało jednak na ograniczanie przychodów ze sprzedaży. W 2010 r. Spółka nie poniosła znacznych strat z tytułu utraty należności.

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 2010 rok Spółka zawarła, tak 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. Umowy zawierane są w cyklach półrocznych w ten sposób, że na I półrocze 2010 r. umowy zawierane były w grudniu 2009 r. a na drugie półrocze 2010 r. – w maju / lipcu 2010 r.
- 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 2010 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.
- W listopadzie / grudniu 2010 r. Spółka podpisała umowy z RDLP w Szczecinku i Szczecinie a w styczniu 2011 r. – z RDLP w Pile na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2011 r. Spółka

informowała o tych umowach w komunikatach bieżących, odpowiednio: 21/2010 z 23.11.2010 r., 22/2010 z 14.12.2010 r., 1/2011 z 03.01.2011 r. i 4/2011 z 19.01.2011 r.

- W 2010 r. trwały prace przygotowawczo-projektowe przy realizacji inwestycji w Kaliszu Pomorskim. W sierpniu 2010 r. uzyskaliśmy pozwolenie na budowę, a na przełomie I i II kw. 2011 r. rozpocznie się realizacja tego projektu. Finansowanie zapewniają dwa kredyty udzielone przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA: kredyt inwestycyjny w wysokości 9 mln zł przeznaczony został na budowę hali przetarcia wraz z infrastrukturą, natomiast kredyt inwestycyjny wysokości 1 mln EUR na zakup maszyn i urządzeń. Jednocześnie z firmą Scantec będącą dostawcą maszyn rozszerzony został zakres dostawy urządzeń poprzez wprowadzenie zmian w specyfikacji elementów wyposażenia i parametrów technicznych niektórych maszyn i urządzeń.

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

W 2010 r. Spółka nie dokonała znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych.

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

W 2010 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XII. 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 nocie objaśniającej nr 7.

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

Kredyty

W 2010 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, Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie i Volkswagen Bank Polska Oddział w Pile. 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 2010 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej.

Gwarancje

W grudniu 2009 r. Spółka podpisała umowę z bankiem Polska Kasa Opieki SA o udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych. Gwarancja, do wysokości 7,7 mln zł, wystawiona została na rzecz Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, która występowała także w imieniu wszystkich pozostałych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych.

Szczegółowe informacje dotyczące tej gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.
W 2010 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poreczenia

W 2010 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIV. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XVI. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2010 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

W 2010 r., głównie z uwagi na dynamiczne zmiany makrootoczenia Spółki skutkujące problemami z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 8.413 tys. zł, co oznacza ich spadek o 4.557 tys. zł, tj. o 35,1%.

Podstawowe znaczenie dla ich poziomu miały: amortyzacja (7.761 tys. zł) oraz zmniejszenie stanu zapasów (3.050 tys. zł).

Środki te w 80% pokryły wydatki inwestycyjne oraz umożliwiły ponadto:

- obniżenie zadłużenia w kredytach o 4.732 tys. zł,
- spłatę zobowiązań leasingowych w kwocie 1.055 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 594 tys. zł., pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 20% wydatków inwestycyjnych, wynoszących 2.990 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2009 r. – 51 dni
 - 2010 r. – 47 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 42 dni
 - 2010 r. – 42 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 29 dni
 - 2010 r. – 29 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 64 dni

- 2010 r. – 60 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2009 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2009 r. – (-1,1%)
 - 2010 r. – (-1,7%)
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2009 r. – (- 2,5%)
 - 2010 r. – (- 3,5%)
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2009 r. – (-0,7%)
 - 2010 r. – (-0,9%).

XVIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę oraz prognozy w tym zakresie,
 - stopień zadłużenia w kredytach,
 - zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego,
 - poziom amortyzacji,
 - konieczność koncentracji produkcji i specjalizacji oddziałów,
- w roku 2011 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 12 mln zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym, na które zaplanowano w 2011 r. 10 mln zł, jest budowa tartaku w Kaliszu Pom. o przetarcu do 120 tys.m³ rocznie. Celem tej inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to m.in.:

- linia do sortowania surowca średniowymiarowego (0,4 mln zł),
- instalacja odpylająca (0,2 mln zł),
- urządzenie do pakowania (0,2 mln zł).

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

Wskutek utrzymywania się niekorzystnych zasad sprzedaży surowca leśnego na 2010 r., głównym czynnikiem wpływającym na wynik był poziom cen surowca leśnego. Osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca wraz z kosztami jego zakupu przełożyły się na zmniejszenie wyniku o prawie 9 mln zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były również relacje kursowe. Wskutek umocnienia się kursu EUR/PLN nastąpiło zmniejszenie wyniku o 4,7 mln zł.

Ze względu na:

- intensywniejsze niż zwykle niekorzystne warunki pogodowe, spowodowane dużymi opadami śniegu (już na początku grudnia), które uniemożliwiły wywóz surowca leśnego oraz transport naszych wyrobów, zwłaszcza na eksport,
- konieczność zwiększenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, starta uzyskana w grudniu była wyższa o 0,5 mln zł niż w latach poprzednich.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlanej spowodowała, że przychody ze sprzedaży na składach handlowych były niższe o 3,9 mln zł, co przełożyło się na stratę w wysokości 0,9 mln zł.

Uzyskanie w wyniku negocjacji niższych ceny energii, przełożyło się na zwiększenie wyniku o 0,5 mln zł - przy zbliżonym do 2009 r. poziomie przetarcia.

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.

Przy odczuwalnym przez firmy spowolnieniu gospodarczym, kontynuowanie ubezpieczenia należności, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

Ubezpieczenie należności miało jednak również ujemny wpływ, bowiem w wyniku zaostrzenia polityki ubezpieczeniowej zostały obniżone limity kredytów kupieckich, co uniemożliwiło większy wzrost przychodów, a tym samym i poprawę wyniku finansowego.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2011 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - lekkie ożywienie koniunktury, co pozwoliło na podwyższenie od 1 stycznia 2011 r. cen na główne wyroby Spółki o 6-15%.
2. Niekorzystne
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
 - spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
 - brak stabilności kursów walutowych,
 - wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji,
 - zwiększenie się konkurencji na rynku surowca leśnego ze strony firm energetycznych przy nowelizacji przepisów dotyczących energii odnawialnej,
 - otwarcie niemieckiego rynku pracy od 1 maja 2011 r.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
 - zakup w ofertowaniu systemowym więcej o 16% surowca leśnego na I półrocze niż w roku poprzednim,
 - 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
 - relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na I półrocze 2011r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
 - 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 2011 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2011 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 2011 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od 2011 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 55% surowca zakupionego w analogicznym okresie roku poprzedniego (było 50% w 2010 r., 70%-2009 r.). 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 oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2011 r. na poziomie 95% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł, jednak po cenach trudnych do przewidzenia.

Ceny surowca leśnego na I półrocze są wyższe od poziomu cen osiągniętych w grudniu 2010 r. o około 10%.

XXI. 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. Są na bieżąco auditowane działania w ramach tego systemu. W październiku 2010 r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. został przeprowadzony w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy pozytywnie ocenili wdrożony system.

2. W zakresie komputeryzacji

Wdrożenie w 2007 r. Zintegrowanego Systemu Informatycznego *my SAP ERP* pozwala prowadzić kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów, w tym prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce oraz usprawnia bieżące zarządzanie.

3. Sytuacja kadrowa

W 2010 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 106 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 30 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto:

- 31 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2009 r. 34 osoby),
- 263 osoby świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2009 r. 224 osoby).

Wzrosło korzystanie z elastycznych form zatrudniania, takich jak leasing pracowniczy (poprzez Agencje Pracy Tymczasowej), czy outsourcing. Wynika to z możliwości elastycznego dostosowania poziomu zatrudnienia do poziomu produkcji

Struktura zatrudnienia Spółki przedstawia się następująco:

- | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| • wg grup zawodowych: | 2010 r. | 2009 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	- 23%	27%
- od 36 do 45 lat	- 24%	25%
- od 46 do 55 lat	- 36%	34%
- pow. 56 lat	- 10%	6%
- wg wykształcenia:

- podstawowe	- 26 %	26%
- zawodowe	- 40 %	40%
- średnie	- 25 %	25%
- wyższe	- 9 %	9%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 23,7%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

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

Spadek wskaźnika fluktuacji był spowodowany głównie trudną sytuacją na rynku pracy w krajach Unii Europejskiej, które stanowiły główny kierunek wyjazdów pracowników (Irlandia, Wielka Brytania).

Średnia płaca w Spółce w 2010 r. wyniosła 2 668 zł i była wyższa o 1,4% w stosunku do roku ubiegłego (w 2009 r. wynosiła 2 632 zł). Był to skutek wzrostu najniższego wynagrodzenia i jego pochodnych.

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

W 2010 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd pracował w składzie:

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

Prokurenci:

Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, która na dzień 31.12.2010 r. pracowała w składzie:

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

XXIII. 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.

XXIV. 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.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2010 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*	182.684	11,26	182.684	11,26
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.

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić w przyszłości u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki. Wielkość tych zmian nie jest nam znana.

XXVII. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Tacy posiadacze nie występują.

XXVIII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy naszej Spółki.

XXIX. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28.05.2010 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2010 r., Zarząd Spółki w dniu 14.06.2010 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 2009 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 42 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25-02-2011 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
25-02-2011 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2010 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 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 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 2010 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Jednak w dwóch punktach przedmiotowych zasad Spółka odstąpiła częściowo od ich stosowania.

W przypadku zasady określonej w części I pkt 5 Emitent nie ma formalnie zdefiniowanej polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Określono natomiast zasady nagradzania motywacyjnego uzależnionego od wyników Spółki.

Podobnie, jak w 2009 r. w oparciu o obowiązujące zasady ładu korporacyjnego spółka częściowo stosowała zasadę określoną 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).

Powyższe stanowisko odnośnie roku 2009 zostało zawarte w Raporcie Rocznym za 2009 r.

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

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

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
2. Polityce rachunkowości,
3. 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 równoległe z odpowiedzialnością.

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

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

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

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

Wdrożenie 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 aktuariálną rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, usług ubezpieczyciela wierzycielności - 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*	182.684	11,26	182.684	11,26
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.

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.

Do kontaktów akcjonariuszy ze Spółką w sprawach związanych z organizacją Walnego Zgromadzenia udostępnia się stronę internetową Spółki www.kppd.pl oraz adres poczty elektronicznej wz@kppd.pl.

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem przepisów art. 399-401 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień art. 21 Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego lub organu nadzoru powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody bądź jego dochowanie nie jest możliwe w świetle przepisów regulujących zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione, z wyłączeniem sytuacji, gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia zgłaszane jest przez organ nadzoru.

W przypadku zwołania lub żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przesłanego drogą elektroniczną akcjonariusz przesyła w załączeniu, w formacie PDF, odpowiednie dokumenty potwierdzające uprawnienie akcjonariusza (tj. świadectwo depozytowe, odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, itp.).

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, z uwzględnieniem postanowień art.402¹ i 402² Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w terminie określonym w ogłoszeniu dokonany na stronie internetowej Spółki oraz w raporcie bieżącym przekazany zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, którzy wystąpili do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących im głosów jest wyłożona w Biurze Zarządu Spółki przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać wysłana.

Jeżeli akcjonariusz nie zarejestrował swojego uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, konieczne jest potwierdzenie przez niego faktu bycia akcjonariuszem Spółki poprzez przedłożenie świadectwa depozytowego.

Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywanie prawa głosu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty.

Domniemuje się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność *prima facie* budzi wątpliwości Zarządu Spółki lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga

udzielenia go na piśmie lub w postaci elektronicznej z użyciem poczty elektronicznej, przy czym dokument pełnomocnictwa winien być przetworzony do postaci cyfrowej (PDF). Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być złożone łącznie z jego tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego.

Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno być skierowane do Spółki pisemnie lub na adres poczty elektronicznej wz@kppd.pl i zawierać wskazanie mocodawcy (w tym adresu e-mailowego) oraz pełnomocnika, wydruk dokumentu pełnomocnictwa lub jego treść oraz dokument (w formacie PDF) umożliwiający potwierdzenie uprawnienia reprezentacji akcjonariusza (np. odpis z Krajowego Rejestru Sądowego). Zawiadomienie, o którym mowa wyżej winno być przesłane w formie elektronicznej najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko związane z użyciem elektronicznej formy komunikacji leży po stronie akcjonariusza.

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.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie winno zostać złożone Spółce najpóźniej w dniu poprzedzającym termin Walnego Zgromadzenia do godz. 16⁰⁰

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.

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

XI. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU EMITENTA

W 2010 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 – 50 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 – 47 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 2010 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 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.

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 pracował na 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 kolegalnie, 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.

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 2011 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25-02-2011 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
25-02-2011 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	