

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2014

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

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

Za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31

data przekazania: 2015-03-20

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)

Grant Thomson Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k., 61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 88 E.

(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	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	263 936	230 513	63 002	54 741
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 619	5 694	1 580	1 352
III. Zysk (strata) brutto	5 193	4 693	1 240	1 114
IV. Zysk (strata) netto	4 053	3 959	967	940
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 083	10 605	2 884	2 518
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 804	-8 777	-2 102	-2 084
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 984	-1 472	-1 667	-350
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 705	356	-884	85
IX. Aktywa, razem	125 174	123 793	29 368	29 850
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 686	65 358	14 707	15 760
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 314	15 089	3 358	3 638
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 973	40 521	8 909	9 771
XIII. Kapitał własny	62 488	58 435	14 661	14 090
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 195	1 228
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)	2,50	2,44	0,60	0,58
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,52	36,02	9,04	8,68

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,2630 zł/euro dla 2014 r. i 4,1472 zł/euro dla 2013 r.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego i wynoszącego: 4,1893 zł/euro dla 2014 r. i 4,2110 zł/euro dla 2013 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą Szczecinku, ul. Waryńskiego 2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku nr 33, poz. 133),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku.



Grant Thornton

An instinct for growthTM

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 1 czerwca 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych oraz wyrobów wykonanych na bazie drewna. Przedmiotem działalności Spółki jest również sprzedaż hurtowa i detaliczna drewna oraz materiałów budowlanych prowadzona poprzez skład fabryczny oraz wchodzące w jego skład punkty sprzedaży.

Spółka została wpisana w dniu 7 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059703.

Spółka posiada numer NIP 6730006231 oraz symbol REGON 330348087.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 62 488 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	351 213	351 213	1 103	21,65%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	270 884	270 884	851	16,70%
Drembo Sp. z o.o.	224 474	224 474	705	13,84%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	461	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294	5,78%
Pozostali akcjonariusze	183 190	183 190	574	11,28%
Razem	1 622 400	1 622 400	5 094	100,00%

Na dzień 16 marca 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki wymagające przekazania informacji do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 marca 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Szumowicz-Włodarczyk – Prezes Zarządu,
- Bożena Czerwińska-Lasak – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 16 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 maja 2014 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 3 959 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 4 czerwca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 15 kwietnia 2013 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2014 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 7 czerwca 2013 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 24 listopada 2014 roku do 16 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 24 listopada 2014 roku do 27 listopada 2014 roku oraz od 16 lutego 2015 roku do 20 lutego 2015 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 16 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego mySAP ERP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,

- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	67 762	64 948	59 244
1. Wartości niematerialne i prawne	318	931	713
2. Rzeczowe aktywa trwałe	64 101	60 877	55 471
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	882	870	974
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 461	2 270	2 086
B. AKTYWA OBROTOWE	57 412	58 845	62 279
1. Zapasy	33 285	33 984	34 628
2. Należności krótkoterminowe	23 093	19 992	23 184
3. Inwestycje krótkoterminowe	777	4 633	4 240
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	257	236	227
AKTYWA RAZEM:	125 174	123 793	121 523
PASYWA (w tys. zł)			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	62 488	58 435	54 476
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	62 686	65 358	67 047
1. Rezerwy na zobowiązania	9 959	9 085	8 282
2. Zobowiązania długoterminowe	14 314	15 089	16 110
3. Zobowiązania krótkoterminowe	37 973	40 521	41 765
4. Rozliczenia międzyokresowe	440	663	890
PASYWA RAZEM:	125 174	123 793	121 523

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2014	2013	2012
1. Przychody netto ze sprzedaży	263 936	230 513	227 292
2. Koszty działalności operacyjnej	256 418	224 928	222 941
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 518	5 585	4 351
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 926	2 108	2 969
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 825	1 999	1 124
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 619	5 694	6 196
7. Przychody finansowe	383	585	713
8. Koszty finansowe	1 809	1 586	1 855
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 193	4 693	5 054
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	5 193	4 693	5 054
12. Podatek dochodowy	1 140	734	1 115
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	4 053	3 959	3 939

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2014.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		263 936	230 513	227 292
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 053	3 959	3 939
kapitały własne (tys. zł)		62 488	58 435	54 476
suma aktywów (tys. zł)		125 174	123 793	121 523
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,2%	3,2%	3,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,9%	7,3%	7,8%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,8%	2,4%	1,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,5	1,5	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	32	35	39
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	17	21	31
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	56	66	68

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierne RMK długoterminowe})}{\text{suma pasywów}}$	66,9%	64,8%	63,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny})}{\text{pasywa ogółem}}$	50,1%	52,8%	55,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie II.4 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2014.

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 16.03.2015 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 2014.

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 wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 16.03.2015 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu



Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Witam Państwa i zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym opisującym dokonania i wyniki finansowe naszej Spółki w 2014 roku.

Ubiegły rok był kolejnym rokiem, w którym działalność Spółki była zdeterminowana warunkami nabycia surowca leśnego, zarówno odpowiednich jego mas, jak i poziomem cen. Kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego oraz wzrost konkurencji na rynku surowca przy niedostatecznej jego podaży, spowodowały, że średnia cena surowca leśnego ukształtowała na poziomie o 13% wyższym niż w 2013 r., przy ograniczonych możliwościach przeniesienia tych skutków na ceny wyrobów.

W takich warunkach Spółka dążyła do zwiększenia produkcji i sprzedaży. Ostatecznie uzyskano przychody ze sprzedaży w wysokości 264 mln zł, tj. o 14,5% wyższe niż w roku poprzednim, co przełożyło się na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 4,1 mln zł oraz na rentowność netto na poziomie 1,5%.

W zakresie inwestycji główny wysiłek finansowy Spółki był skierowany na zakończenie budowy i uruchomienie tartaku w ZPD Kalisz Pomorski. W połowie 2014 r. nastąpił odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy. W 2015 r. będzie prowadzony II etap tej inwestycji poprzez zakup, zamontowanie i uruchomienie automatycznej linii do sortowania surowca.

Pozostałe inwestycje Spółki w 2014 r. to przede wszystkim maszyny i urządzenia do dalszego przerobu tarcicy oraz środki transportu wewnętrznego.

Realne i ostrożne planowanie rozwoju Spółki przekłada się na jej stabilną sytuację finansową. Ogólny poziom kredytów uległ zmniejszeniu o 4,4 mln zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia ukształtował się na poziomie 42,1%.

Sytuacja Spółki w 2015 roku będzie głównie uzależniona od sytuacji na rynku surowca drzewnego. Pierwsze miesiące wskazują, że nie należy też oczekiwać znacznej poprawy koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez nas. W takich warunkach zewnętrznych nasze działania będą koncentrowały się na optymalizacji poziomu przetarcia.

Zapraszam do dalszej lektury naszego raportu rocznego, gdzie otrzymacie Państwo pełny i szczegółowy obraz sytuacji KPPD-Szczecinek SA.

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.
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 31.12.2014 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2014 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku poprzedniego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 13 samobilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki, (w trakcie roku został zlikwidowany organizacyjnie jeden ze składów handlowych). 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 poprzedni.

6. Biegły rewident nie wniósł zastrzeżenia do sprawozdania finansowego i do danych porównywalnych za 2013 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. Okresowo dokonuje się weryfikacji stawek amortyzacyjnych.

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

Udziały w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jako metodę oszacowania trwałej utraty wartości udziałów w innych jednostkach przyjmuje się znaczące obniżenie kapitałów własnych tych jednostek w rezultacie ponoszonych strat bilansowych w ciągu kolejnych trzech lat, a ocena aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej nie rokuje poprawy.

4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych jednak od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, z wyjątkiem:

- ◆ materiałów pomocniczych i towarów, które wycenione są w cenach zakupu,
- ◆ produkcji w toku branży drzewnej, która wyceniana jest w wysokości materiałów bezpośrednich wg cen nabycia.

Wartość stanu końcowego składników majątku obrotowego podobnych rodzajowo, a różniących się wartością jednostkową, ustala się w zależności od sposobu ustalenia wartości ich rozchodu przyjmując zasadę szczegółowej ich identyfikacji z cenami. O ile zastosowanie tej zasady jest niemożliwe przyjmuje się, że rozchód wycenia się na zasadzie „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”, a w zakresie surowca leśnego i paliw płynnych – w oparciu o strukturę dostaw z danego miesiąca z uwzględnieniem zapasu na bilans otwarcia tego okresu.

Rozwiązanie powyższe nie dotyczy wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów, gdzie remanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, odchyień od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

Tak ustalony koszt wytworzenia nie może być wyższy od ceny sprzedaży netto produktu pomniejszonej o przeciętnie osiągniany 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:

1) w ciągu roku obrotowego

- a) wpływ na rachunek walutowy
 - według kursu waluty faktycznie zastosowanego do danej operacji, (np. jeżeli doszło do bezpośredniej wymiany środków),
 - według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego wpływ, jeżeli nie nastąpiła faktyczna wymiana środków (np. zapłata należności) lub nie byłoby uzasadnione przyjęcie innego kursu,
- b) zwrot do kasy przez pracownika zaliczki – według kursu, po jakim waluty wyceniono w momencie pobrania,
- c) wpływ do kasy zapłaty należności od odbiorcy – według kursu średniego NBP ustalonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego wpływ środków,
- d) rozchód walut z rachunku walutowego - według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”,

2) 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:

- 1) 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
- 2) na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są wyceniane w zależności od ich charakteru (który decyduje o zaliczeniu ich do określonej grupy)

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

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

10. Rezerwy

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

11. Rozliczenia międzyokresowe

a) czynne kosztów

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

b) bierne kosztów

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

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych są ustalane na koniec roku obrotowego metodą aktuarialną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w 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.

c) przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- zaliczki na przyszłe dostawy, roboty i usługi,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz przyjęte nieodpłatnie środki trwałe,
- uprawdopodobnione dotacje przyznane na pokrycie kosztów.

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 na kontach zespołu 4, jak i wg miejsc powstawania poza zespołem kont 5 ze szczegółowością zapewniającą możliwość zarządzania nimi oraz sporządzania wszelkiego rodzaju sprawozdawczości. Spółka nie stosuje w ewidencji operacji kont zespołu 5. Gromadzenie kosztów rodzajowych według miejsc ich powstawania następuje na obiektach obszaru controllingu MPK lub zleceniach. Księgowanie kosztu rodzajowego nierozdzielnie związane jest z ewidencją w controllingu poprzez obowiązkowe podanie MPK lub zlecenia.

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.

Przychody z tytułu dotacji przyznanej na pokrycie kosztów ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób współmierny do refundowanych poniesionych kosztów ujętych w rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są:

1. W 13 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 w oparciu o bazę danych MS SQL (wersja 2012). W 2013 roku została podniesiona wersja systemu do wersji 6.0 EHP6.

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 controllingu (FI CO)
- obszar kadr i płac (HR).

Dla potrzeb sprzedaży detalicznej w składzie fabrycznym w Koszalinie wykorzystywany jest program Altshop firmy AproSoft Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie, który został zintegrowany z systemem my SAP ERP.

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

3. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP ERP 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. Backup danych pełny, przyrostowy i logów jest wykonywany codziennie, przy czym backup logów jest wykonywany 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 2014 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	021/A/NBP/2014	31.01.2014	4,2368	4,1894	4,1894
Luty	041/A/NBP/2014	28.02.2014	4,1602		
Marzec	062/A/NBP/2014	31.03.2014	4,1713		
Kwiecień	083/A/NBP/2014	30.04.2014	4,1994	4,1674	4,1784
Maj	104/A/NBP/2014	30.05.2014	4,1420		
Czerwiec	124/A/NBP/2014	30.06.2014	4,1609		
Lipiec	147/A/NBP/2014	31.07.2014	4,1640	4,1841	4,1803
Sierpień	167/A/NBP/2014	29.08.2014	4,2129		
Wrzesień	189/A/NBP/2014	30.09.2014	4,1755		
Październik	212/A/NBP/2014	31.10.2014	4,2043	4,2160	4,1893
Listopad	231/A/NBP/2014	28.11.2014	4,1814		
Grudzień	252/A/NBP/2014	31.12.2014	4,2623		

Kurs najwyższy – 4,2623 zł/EURO miał miejsce na koniec grudnia.

Kurs najniższy – 4,1420 zł/EURO odnotowano na koniec maja.

- b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2013 :

- 4,1472 – kurs na dzień 31.12.2013 r.
- 4,2110 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2013 r.

Kurs najwyższy – 4,3292 zł/EURO miał miejsce na koniec czerwca.

Kurs najniższy – 4,1429 zł/EURO odnotowano na koniec kwietnia.

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:

- 4,1893 zł/EURO – w roku 2014
 - 4,2110 zł/EURO – w roku 2013

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2014 r. w wysokości 4,2623 zł/EURO
 - 31.12.2013 r. w wysokości 4,1472 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)	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
kapitał własny	+7 691 tys. zł	+7 071 tys. zł
zysk netto	-620 tys. zł	-620 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	
		2014	2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		67 762	64 948
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	318	931
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	64 101	60 877
3. Inwestycje długoterminowe	3	882	870
3.1. Nieruchomości		782	770
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe		100	100
a) w pozostałych jednostkach		100	100
- inne długoterminowe aktywa finansowe		100	100
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 461	2 270
1.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 461	2 270
I. Aktywa obrotowe		57 412	58 845
1. Zapasy	5	33 285	33 984
2. Należności krótkoterminowe	6 7	23 093	19 992
2.1. Od jednostek powiązanych		247	401
2.2. Od pozostałych jednostek		22 846	19 591
3. Inwestycje krótkoterminowe		777	4 633
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	777	4 633
a) w pozostałych jednostkach		2	153
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		775	4 480
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	257	236
A k t y w a r a z e m		125 174	123 793
PASYWA			
I. Kapitał własny		62 488	58 435
1. Kapitał zakładowy	11	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	53 341	49 382
3. Zysk (strata) netto		4 053	3 959
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		62 686	65 358
1. Rezerwy na zobowiązania	13	9 959	9 085
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		426	467
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 701	6 951
a) długoterminowa		6 269	5 863
b) krótkoterminowa		1 432	1 088
1.3. Pozostałe rezerwy		1 832	1 667
a) krótkoterminowe		1 832	1 667
2. Zobowiązania długoterminowe	14	14 314	15 089
2.1. Wobec pozostałych jednostek		14 314	15 089
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	37 973	40 521
3.1. Wobec jednostek powiązanych		307	124
3.2. Wobec pozostałych jednostek		37 075	39 803
3.3. Fundusze specjalne		591	594
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	440	663
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		440	663
a) długoterminowe		307	363
b) krótkoterminowe		133	300
P a s y w a r a z e m		125 174	123 793
Wartość księgowa		62 488	58 435
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	38,52	36,02

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2014	2013
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odpłaty w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		263 936	230 513
- od jednostek powiązanych		6 540	4 862
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	247 943	211 454
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	15 993	19 059
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		217 025	186 629
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	204 954	172 039
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 071	14 590
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		46 911	43 884
IV. Koszty sprzedaży	20	14 634	14 453
V. Koszty ogólnego zarządu	20	24 759	23 846
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		7 518	5 585
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 926	2 108
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		226	185
2. Dotacje		173	171
3. Inne przychody operacyjne	21	1 527	1 752
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 825	1 999
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 321	1 649
2. Inne koszty operacyjne	22	1 504	350
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 619	5 694
X. Przychody finansowe	23	383	585
1. Odsetki, w tym:		382	426
2. Inne		1	159
XI. Koszty finansowe	24	1 809	1 586
1. Odsetki w tym:		1 610	1 554
2. Inne		199	32
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		5 193	4 693
XIII. Zysk (strata) brutto		5 193	4 693
XIV. Podatek dochodowy	26	1 140	734
a) część bieżąca		1 372	977
b) część odroczone		-232	-243
XV. Zysk (strata) netto		4 053	3 959

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		4 053	3 959
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	2,50	2,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2014	2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 435	54 476
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 435	54 476
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	49 382	45 443
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 959	3 939

	w tys. zł	
	2014	2013
a) zwiększenia (z tytułu)	3 959	3 939
- z podziału zysku (ustawowo)	3 959	3 939
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 341	49 382
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 959	3 939
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 959	3 939
a) zmniejszenia (z tytułu)	3 959	3 939
- przeksięgowania na kapitał zapasowy	3 959	3 939
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	4 053	3 959
a) zysk netto	4 053	3 959
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 488	58 435
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	62 488	58 435

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 053	3 959
II. Korekty razem	8 030	6 646
1. Amortyzacja	7 080	6 187
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	225	-198
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 377	1 472
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-200	-180
5. Zmiana stanu rezerw	874	803
6. Zmiana stanu zapasów	700	643
7. Zmiana stanu należności	-3 101	3 192
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 510	-4 854
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-435	-419
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 083	10 605
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	250	186
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	186
II. Wydatki	9 054	8 963
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 054	8 963
- lokaty długoterminowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 804	-8 777
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 074	7 585
1. Kredyty i pożyczki	1 818	3 667
2. Inne wpływy finansowe	256	3 918
II. Wydatki	9 058	9 057
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 442	6 529
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	63	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 287	1 146
4. Odsetki	1 262	1 363
5. Inne wydatki finansowe	4	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 984	-1 472
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 705	356
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 705	356
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 480	4 124
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	775	4 480
- o ograniczonej możliwości dysponowania	227	2 958

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe:

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 256 tys. zł

Pozycja C.II.2 Z tytułu innych zobowiązań finansowych:

- spłata zobowiązań z tytułu faktoringu 63 tys. zł

Pozycja C.II.4 Inne wydatki finansowe:

- zrealizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 4 tys. zł.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	318	931
- oprogramowanie komputerowe	318	931
Wartości niematerialne i prawne, razem	318	931

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. zł									
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
			- oprogramowanie komputerowe						
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			4 560	4 541			4 560		
b) zwiększenia (z tytułu)			13	13			13		
- z zakupu			13	13			13		
c) zmniejszenia (z tytułu)			8	8			8		
- sprzedaż			1	1			1		
- likwidacja			7	7			7		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 565	4 546			4 565		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3 629	3 610			3 629		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			618	618			618		
- odpis bieżący			626	626			626		
- sprzedaży			1	1			1		
- likwidacji			7	7			7		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			4 247	4 228			4 247		
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			318	318			318		

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) własne	318	931
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	
Wartości niematerialne i prawne, razem	318	931

W ewidencji pozabilansowej Spółka posiada licencje o szacunkowej wartości 8 tys. zł użytkowane na podstawie umów o świadczenie usług.

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2014	2013
a) środki trwałe, w tym:	58 640	42 909
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	766	892
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 785	30 910
- urządzenia techniczne i maszyny	23 261	7 837
- środki transportu	3 658	3 127
- inne środki trwałe	170	143
b) środki trwałe w budowie	5 170	17 527
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	291	441
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	64 101	60 877

- I. "Środki trwałe w budowie" są zaktualizowane o 14 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji jednego zadania.
- II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółka na 31.12.2014 r. posiada:
- 1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 20 473 tys. zł, w tym:
 - środki trwałe własne 16 956 tys. zł
 - środki trwałe w leasingu 3 517 tys. zł
 - 2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 7 641 tys. zł
 - 3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 6 433 tys. zł
 - 4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 7 758 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	1 502	61 203	74 949	13 159	3 575	154 388	
b) zwiększenia (z tytułu)	2	1 993	18 609	1 409	189	22 202	
- z zakupu	2	1 993	17 453	762	189	20 399	
- z leasingu			1 156	647		1 803	
c) zmniejszenia (z tytułu)	102	430	715	1 144	205	2 596	
- sprzedaż			376	1 144	12	1 532	
- likwidacja		43	339		175	557	
- przesunięcie do inwestycji	102	387			18	507	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 402	62 766	92 843	13 424	3 559	173 994	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	610	30 293	67 112	10 032	3 432	111 479	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	26	1 688	2 470	-266	-43	3 875	
- odpis bieżący	73	2 043	3 182	878	162	6 338	
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			376	1 144	12	1 532	
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		21	336		175	532	
- umorzenie przesuniętych środków trwałych do inwestycji	47	334			18	399	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	636	31 981	69 582	9 766	3 389	115 354	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	766	30 785	23 261	3 658	170	58 640	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) własne	54 424	39 557
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 216	3 352
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	3 517	2 530
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	699	822
Środki trwałe bilansowe, razem	58 640	42 909

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2014	2013
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	660	558
- na podstawie najmu, w tym:	660	558
- budynki i budowle	95	95
- maszyny i urządzenia	24	
- środki transportowe	489	411
- pozostałe środki	52	52
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	660	558

Ponadto, Spółka korzysta na podstawie umowy z wydzierżawionych środków trwałych, których wartość została ustalona w wartości godziwej. Wartości tych środków nie określono w umowie dzierżawy, w związku z tym Spółka ustaliła wartość we własnym zakresie, według najlepszej swojej wiedzy. Wartość godziwą maszyn gr. 3-6 ustalono na 21 tys. zł, natomiast budynku na 1 251 tys. zł.

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	770	874
b) zwiększenia (z tytułu)	129	8
- zakupu	19	8
- przesunięcia do inwestycji	110	
c) zmniejszenia (z tytułu)	117	112
- amortyzacja bieżąca	117	112
d) stan na koniec okresu	782	770

Na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków Spółka na 31.12.2014 r. posiada nieruchomości zaliczane do inwestycji objęte hipoteką umowną o wartości netto 715 tys. zł

Nota 3 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) w pozostałych jednostkach	100	100
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	100	100
- lokata długoterminowa	100	100
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	100	100

Długoterminowe aktywa finansowe stanowi lokata w wysokości 100 tys. zł, będąca jednocześnie kaucją zabezpieczającą zaciągnięty kredyt w BOŚ SA na zakup środka trwałego.

Nota 3 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	100	100
utworzenia lokaty na zabezpieczenie kredytu		
b) stan na koniec okresu	100	100

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 270	2 086
a) odniesionych na wynik finansowy	2 270	2 086
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 270	2 086
1) na zapasy	190	268
2) na należności	194	111
3) na zobowiązania	1 723	1 554
- niezapłacone odsetki	2	10
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 321	1 184
- rezerwy na wynagrodzenia	166	143
- na składki ZUS	221	212
- niewypłacone wynagrodzenia		1
- pozostałe zobowiązania	13	4
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	147	142
5) pozostałe na majątek trwały	13	8
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
2. Zwiększenia	1 198	1 614
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 198	1 614
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 198	1 614
1) na zapasy	189	21
2) na należności	-44	163
3) na zobowiązania	929	928
- niezapłacone odsetki	1	4
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	349	365
- rezerwy na wynagrodzenia	343	329
- składki ZUS	231	221
- niewypłacone wynagrodzenia		
- pozostałe zobowiązania	5	9
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	124	497
5) na majątek trwały		5
3. Zmniejszenia	1 007	1 430
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 007	1 430
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 007	1 430
1) na zapasy	90	99
2) na należności	40	80
3) na zobowiązania	784	759
- zapłacone odsetki	1	12
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	207	228
- rezerwy na wynagrodzenia	349	306
- składki na ZUS	221	212
- wypłacone wynagrodzenia		1
- na pozostałe zobowiązania	6	
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	93	492
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 461	2 270
a) odniesionych na wynik finansowy	2 461	2 270
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 461	2 270
1) na zapasy	289	190
2) na należności	110	194
3) na zobowiązania	1 868	1 723
- niezapłacone odsetki	2	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 463	1 321
- rezerwy na wynagrodzenia	160	166
- niezapłacone składki ZUS i FP	231	221
niewypłacone wynagrodzenia		
- na pozostałe zobowiązania	12	13
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	178	147
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		

1) na zapasy	1 520	1 003
2) na należności	577	1 020
3) na zobowiązania	9 833	9 067
- niezapłacone odsetki	9	10
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 701	6 951
- rezerwy na wynagrodzenia	843	876
- niezapłacone składki ZUS i FP	1 214	1 163
- niewypłacone wynagrodzenia	0	0
- na pozostałe zobowiązania	66	67
4) na rozliczenia międzyokresowe bieме	942	775
5) na rzeczowy majątek trwały	68	68
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
7) na stratę		
- R a z e m r ó ż n i c e	12 955	11 948

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2014	2013
a) materiały	2 937	3 899
b) półprodukty i produkty w toku	4 667	3 390
c) produkty gotowe	21 558	22 131
d) towary	4 091	4 541
e) zaliczki na dostawy	32	23
Zapasy, razem	33 285	33 984

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 5 971 tys. zł

2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 1 520 tys. zł z tytułu:

a) wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania 580 tys. zł

b) zalegania powyżej 1 roku 764 tys. zł

- wyrobów gotowych 58 tys. zł

- towary 580 tys. zł

- materiały 126 tys. zł

c) utraty wartości 176 tys. zł

- wyrobów gotowych 117 tys. zł

- towarów 59 tys. zł

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) od jednostek powiązanych	247	401
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	247	401
- do 12 miesięcy	247	401
b) należności od pozostałych jednostek	22 846	19 591
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 223	16 944
- do 12 miesięcy	20 223	16 944
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 047	1 809
- inne	576	838
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 093	19 992
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 546	4 540
Należności krótkoterminowe brutto, razem	25 639	24 532

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2014	2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	247	401
- od znaczącego inwestora	247	401
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	247	401
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		1
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	247	402

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2014	2013
Stan na początek okresu	4 540	3 982
a) zwiększenia (z tytułu)	558	1 766
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	329	1 535
- na należności zaliczone w koszty finansowe	229	231
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 552	1 208
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	391	633
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	135	99
- umorzenia	2 026	476
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 546	4 540

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			23 384	21 213
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 255	3 319
b1. w walucie	w tys.	EUR	529	800
po przeliczeniu na tys. zł			2 255	3 319
b2. w walucie				
Należności krótkoterminowe, razem			25 639	24 532

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2014	2013
a) do 1 miesiąca	12 549	9 024
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 284	1 460
c) należności przeterminowane	9 182	11 365
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 015	21 849
d) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 545	-4 504
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 470	17 345

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

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2014	2013
a) do 1 miesiąca	4 809	5 588
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 797	1 284
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	138	555
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	229	559
e) powyżej 1 roku	2 209	3 379
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 182	11 365
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-2 532	-4 440
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 650	6 925

Nota 7 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizującym.
2. Należności przeterminowane:
- ogółem 9 182 tys. zł
 - w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 6 650 tys. zł
 - z tytułu dostaw i usług 9 182 tys. zł
 - w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 6 650 tys. zł

Odpisami aktualizującymi nie są objęte należności przeterminowane do 180 dni pod warunkiem, że nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, likwidacyjne, ugodowe, układowe, egzekucyjne lub nakazowe.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) w pozostałych jednostkach	2	153
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	2	153
- forward	2	153
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	775	4 480
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	772	1 665
- inne środki pieniężne		2 801
- inne aktywa pieniężne	3	14
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	777	4 633

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			2	153
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			2	153

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			588	3 322
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			187	1 158
b1. w walucie	w tys.	GBP		9
po przeliczeniu na tys. zł				42
b2. w walucie	w tys.	EUR	44	247
po przeliczeniu na tys. zł			187	1 025
b3. w walucie	w tys.	USD		30
po przeliczeniu na tys. zł				91
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			775	4 480

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2014	2013
- zakupione wierzytelności	15	15
- odpisy na zakupione wierzytelności	-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 8 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			15	15
b) w walucie				
- odpis aktualizujący			-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	257	236
- koszty prenumeraty czasopism	17	16
- składki ubezpieczeniowe	229	189
koszty szkolenia		
- koszty pozostałe	11	31
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	257	236

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości wynosi 4 095 tys. zł
1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 14 tys. zł
2) aktywa obrotowe razem 4 081 tys. zł
a) zapasy 1 520 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania 580 tys. zł
- zalegania wyrobów gotowych, towarów i materiałów 764 tys. zł
- utraty wartości 176 tys. zł
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 2 546 tys. zł
c) krótkoterminowe inwestycje (zakup wierzytelności) 15 tys. zł
Wszystkie odpisy zostały odniesione na wynik finansowy.

Plik	Opis

Nota 11 a

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

- I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w: liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji. Według wiedzy posiadanej 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 (przy czym 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 351 213 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 103 tys. zł co stanowi 21,65% kz.
 3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 270 884 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 851 tys. zł co stanowi 16,70% kz.
 4. Drembo Sp. z o.o. posiada 224 474 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 705 tys. zł co stanowi 13,84% kz.
 5. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 146 694 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 461 tys. zł co stanowi 9,04% kz.
 6. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 93 704 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 294 tys. zł co stanowi 5,78% kz.

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2014	2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	50 171	46 212
Kapitał zapasowy, razem	53 341	49 382

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	467	527
a) odniesionej na wynik finansowy	467	527
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	467	527
- niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	6
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	162	133
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	225	297
- na majątek trwały - amortyzacja	48	91
2. Zwiększenia	224	228
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	224	228
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	224	228
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		26
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	222	190
skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	2	12
3. Zmniejszenia	265	288
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	265	288
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	265	288
niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	166	161
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	74	72
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	19	55
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	426	467
a) odniesionej na wynik finansowy	426	467
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	426	467
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	26	32
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	218	162
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	151	225
- majątek trwały - amortyzacja	31	48
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 242	2 459
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych		
2) koszty związane z leasingiem	1 144	852
3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	165	252
4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	138	170
5) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	795	1 185

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	5 863	5 137
- nagrody jubileuszowe	4 532	3 918
- odprawy emerytalne	1 331	1 219
b) zwiększenia (z tytułu)	1 838	1 920
- nagrody jubileuszowe	1 246	1 703
- odprawy emerytalne	592	217
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 432	1 194
- nagrody jubileuszowe	1 130	1 089
- odprawy emerytalne	302	105
d) stan na koniec okresu	6 269	5 863
- nagrody jubileuszowe	4 648	4 532
- odprawy emerytalne	1 621	1 331

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	1 088	1 096
- nagrody jubileuszowe	1 017	1 032
- odprawy emerytalne	71	64
b) zwiększenia (z tytułu)	1 432	1 194
- nagrody jubileuszowe	1 130	1 089
- odprawy emerytalne	302	105
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 088	1 202
- nagrody jubileuszowe	992	1 104
- odprawy emerytalne	96	98
d) stan na koniec okresu	1 432	1 088
- nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
- odprawy emerytalne	277	71

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	1 667	1 522
(z tytułu)		
1) rezerwy	16	16
zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntów		
- zobowiązanie wobec odbiorcy	16	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 651	1 506
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	876	753
- rezerwa na urlopy	662	673
- rezerwa na badanie bilansu	39	42
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	74	38
- na naprawy gwarancyjne		
b) zwiększenia (z tytułu)	4 566	4 346
1) rezerwy		
- zobowiązanie wobec odbiorcy	30	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 535	4 346
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	1 805	1 734
- rezerwa na urlopy	174	60
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	77	74
- rezerwa na koszty sprzedaży	376	376
- rezerwa na czynniki sezonowości	2 045	2 045

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
- rezerwa na pozostałe koszty	2	0
rezerwa na naprawy gwarancyjne		
c) zmniejszenia	4 401	4 201
1) rezerwy		0
zobowiązanie wobec UG - wykorzystanie		
- zobowiązanie wobec odbiorcy - rozwiązanie		0
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 401	4 201
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	1 837	1 611
- rezerwa na urlopy	14	71
- rezerwa na badanie bilansu	57	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	72	38
- rezerwa na koszty sprzedaży	376	376
- rezerwa na czynniki sezonowości	2 045	2 045
- rezerwa na pozostałe koszty		0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		0
d) stan na koniec okresu	1 832	1 667
1) rezerwy	46	16
zobowiązanie wobec UG		
- zobowiązanie wobec odbiorcy	46	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 785	1 651
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	844	876
- rezerwa na urlopy	822	662
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	79	74
- rezerwa na pozostałe koszty	2	
rezerwa na naprawy gwarancyjne		

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) wobec pozostałych jednostek	14 314	15 089
- kredyty i pożyczki	12 763	13 951
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 551	1 138
- leasing operacyjny	1 551	1 138
Zobowiązania długoterminowe, razem	14 314	15 089

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2014	2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 990	5 552
b) powyżej 3 do 5 lat	3 728	3 416
c) powyżej 5 lat	4 596	6 121
Zobowiązania długoterminowe, razem	14 314	15 089

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			6 629	7 869
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			7 685	7 220
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 803	1 741
po przeliczeniu na tys. zł			7 685	7 220
Zobowiązania długoterminowe, razem			14 314	15 089

ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
BGZ SA Nr umowy: UJ089352016/0014/Szczecinek 2011/5401	Szczecinek	3 248					0			3M Wibor + marża	30.09.2015 r.	1,3,4,8,12.
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	3 338	800 w tys.		EUR	0	0			1M Euribor + marża	30.06.2015 r.	3,4,5,8,11,12.
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Szczecinek	851	203 w tys.		EUR	690	162 w tys.		EUR	3M Euribor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,8,12.
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Szczecinek	288				229				3M Wibor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,12.
PKO BP Nr umowy 66 1020 2791 0000 Koszalin 7996 0041 9705	Koszalin	8 132				5 436				1M Wibor + marża	30.09.2022 r.	3,5,10,11,12.
PKO BP Nr umowy 76 1020 2791 0000 Koszalin 7996 041 9721 *	Koszalin	6 012	1 500 w tys.		EUR	4 873	1 143 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	30.09.2023 r.	2,3,4,5,8,9,12.
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/Koszalin K/INW	Koszalin	624				250				3M Wibor + marża	15.11.2019 r.	3,4,10,11.
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/Koszalin INW/WFO	Koszalin	199				82				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11.
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/Koszalin K/INW/WFO/EKO	Koszalin	102				42				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/Koszalin K/INW	Koszalin	500				207				3M Wibor + marża	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.
BOS SA Nr umowy: S/14/10/2012/1043/Koszalin K/INW/EKO/NFO/WFO/EKO/L2	Koszalin	280				154				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.09.2019 r.	3,4,13.
BGZ Leasing nr umowy : 5729/12/BG	Warszawa	275	66 w tys.		EUR	80	19 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	25.04.2017 r.	3,9.
BGZ Leasing nr umowy : 8623/12/BG	Warszawa	366	90 w tys.		EUR	160	38 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	15.12.2017 r.	3,9.
BGZ Leasing nr umowy : 9202/13/BG	Warszawa	367	89 w tys.		EUR	185	43 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	15.04.2018 r.	3,9.
BGZ Leasing nr umowy : 10675/14/BG	Warszawa	409				232				1M Wibor + marża	25.02.2018	3,9

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
w tys. zł											
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta		
BGŻ Leasing nr umowy : 11257/14/BG	Warszawa	273		66 w tys	EUR	143		33 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	3,9
R A Z E M		25 264				12 763					

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.
Poziom marży dla wszystkich kredytów wynosi od 1,2 p.p. do 3,9 p.p.

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, **12-** hipoteka umowna, **13-** kaucja środków pieniężnych.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) wobec znaczącego inwestora	307	124
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	307	124
- do 12 miesięcy	307	124
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	37 075	39 803
- kredyty i pożyczki, w tym:	13 629	16 822
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 772	4 491
- z tytułu leasingu finansowego	999	747
- z tytułu faktoringu	3 681	3 744
- zobowiązania z tytułu forwardów	92	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 844	10 494
- do 12 miesięcy	9 844	10 494
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 490	187
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 108	3 792
- z tytułu wynagrodzeń	2 065	2 030
- inne (wg tytułów)	1 167	1 987
- zakup rzeczowych aktywów trwałych	518	1 663
- kaucji	236	
- potrącenia z list wynagrodzeń	181	188
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	9	4
- zobowiązania wobec banku	3	4
- ubezpieczenia majątkowe	183	106
- rozliczenia z pracownikami i pozostałe	35	20
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	2	2
pozostałe rozrachunki z dostawcami		
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	591	594
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 973	40 521

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			35 296	38 400
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 677	2 121
b1. w walucie	w tys.	EUR	628	512
po przeliczeniu na tys. zł			2 677	2 121
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			37 973	40 521

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Watyuki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne	w tys. zł		
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				jednostka	waluta	inne
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/ 2008	Koszalin	3 375		1 130		1M Wibor + marża	25.06.2015 r.	3,4,5,8,10.			
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/ 2008	Koszalin	1 125		1 125		1M Wibor + marża	25.06.2015 r.	3,4,5,8,10.			
PKO BP SA Nr umowy: 76 1020 2791 0000 7996 0041 9721	Koszalin	0		623	146 w tys.	1M Euribor + marża	31.12.2015 r.	2,3,4,5,8,9,12.			
PKO BP S.A. nr umowy 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Koszalin	0		797		1M Wibor + marża	31.12.2015 r.	3,5,10,11,12.			
BGŻ SA Nr umowy: J/089352016/0014/ 2011/5401	Szczecinek	0		596		3M Wibor + marża	30.09.2015	1,3,4,8,12			
BGŻ Nr umowy: J/0089352016/0013/ 2011/5401	Szczecinek	4 500		3 202		1M Wibor + marża	28.09.2015 r.	1,3,4,5,6,8,12.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	5 000		2 602		1M Wibor + marża	31.03.2015 r.	1,4,5,8,10,12.			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor + marża	31.03.2015 r.	2,4,5,6,7,8,11,12.			
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	0		240	56 w tys.	1M Euribor + marża	30.06.2015 r.	3,4,5,8,11,12.			
PEKAO SA Nr umowy: IJZCK/15/2014	Szczecinek	0		172	40 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2015 r.	1,3,4,5,8,12			
PEKAO SA Nr umowy: IJZCK/14/2014	Szczecinek	0		57		3M Wibor + marża	31.12.2015 r.	1,3,4,5,12			
BOŚ SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/ K/INW	Koszalin	0		64		3M Wibor + marża	31.12.2015 r.	3,4,10,11.			
BOŚ SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/ INW/WFO	Koszalin	0		20		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2015 r	3,4,8,10,11.			
BOŚ SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/ K/INW/WFO/EKO	Koszalin	0		11		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2015 r	3,4,8,10,11.			
BOŚ SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/ K/INW	Koszalin	0		51		3M Wibor + marża	31.12.2015 r	3,4,8,10,11.			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma)		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Walutę oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne
jednostki	Siedziba	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BOS SA Nr umowy: S/14/10/2012/1043/K/INWIEKO/NFO/WFO/EKO/L2	Koszalin	0				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2015 r.	3.4.13.	
BGŻ Leasing nr umowy: 5729/12/BG	Warszawa	0		13 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	31.12.2015 r.	3.9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 8623/12/BG	Warszawa	0		18 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	31.12.2015 r.	3.9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 9202/13/BG	Warszawa	0		18 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	31.12.2015 r.	3.9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 11257/14/BG	Warszawa	0		22 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	31.12.2015 r.	3.9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 10675/14/BG	Warszawa	0				1M Wibor + marża	31.12.2015 r.	3.9.	
RAZEM		16 500							
				13 629					

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych.

Poziom marży dla wszystkich kredytów wynosi od 1,2 p.p. do 3,9 p.p.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1-zaświadczenie rejestrowe 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, 12- hipoteka umowna.

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	440	663
- długoterminowe (wg tytułów)	307	362
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	273	318
- przychody z tytułu dofinansowania do środków trwałych	34	44
- przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	133	301
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	46
- rozliczenie dofinansowania do środków trwałych	10	18
- przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów	64	237
- pozostałe	13	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	440	663

Nota 17 a

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

Rok 2014:

62 488 000 : 1 622 400 = 38,52 zł

EUR: 14 661 000 : 1 622 400 = 9,04 euro

Rok 2013:

58 435 000 : 1 622 400 = 36,02 zł

EUR: 14 090 000 : 1 622 400 = 8,68 euro

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
- tarcica iglasta	101 109	81 116
- tarcica liściasta	15 867	14 155
- wyroby fryzarskie iglaste	68 381	58 726
- wyroby fryzarskie liściaste	10 962	10 213
- zrębki	19 684	16 216
- w tym: od jednostek powiązanych	5 588	3 403
- płyty klejone liściaste	11 917	7 656
- program ogrodowy	1 582	2 954
- elementy klejone iglaste	4 647	5 007
- pozostałe wyroby i usługi	13 794	15 411
- w tym: od jednostek powiązanych	939	1 398
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	247 943	211 454
- w tym: od jednostek powiązanych	6 527	4 801

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) kraj	166 715	143 370
- w tym: od jednostek powiązanych	6 527	4 801
- wyroby	164 142	141 155
- w tym: od jednostek powiązanych	6 504	4 655
- usługi	2 573	2 215
- w tym: od jednostek powiązanych	23	146
b) eksport	81 228	68 084
- wyroby	81 196	68 055

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
- usługi	32	29
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	247 943	211 454
- w tym: od jednostek powiązanych	6 527	4 801

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
- sprzedaż towarów	15 359	18 274
- w tym: od jednostek powiązanych	12	28
- sprzedaż materiałów	634	785
- w tym: od jednostek powiązanych	1	33
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 993	19 059
- w tym: od jednostek powiązanych	13	61

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) kraj	14 843	17 362
- w tym: od jednostek powiązanych	13	61
- towary	14 227	16 620
- w tym: od jednostek powiązanych	12	28
- materiały	616	742
- w tym: od jednostek powiązanych	1	33
b) eksport	1 150	1 697
- towary	1 132	1 654
- materiały	18	43
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 993	19 059
- w tym: od jednostek powiązanych	13	61

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2014	2013
a) amortyzacja	7 080	6 187
b) zużycie materiałów i energii	141 664	111 698
c) usługi obce	40 083	36 781
d) podatki i opłaty	3 828	3 488
e) wynagrodzenia	40 061	38 498
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 930	10 561
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 721	1 549
- delegacje	138	133
- ochrona środowiska	100	46
- ekwiwalenty pracownicze	220	220
- ubezpieczenia majątkowe	691	632
- wydatki na reprezentację i reklamę	385	332
- wynagrodzenia i pozostałe koszty Rady Nadzorczej	166	174
- inne	21	12
Koszty według rodzaju, razem	245 367	208 762
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-57	1 830
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-964	-254
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14 633	-14 453
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-24 759	-23 846
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	204 954	172 039

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	866	1 156
- na należności z tytułu spłaty	391	633
- na majątek obrotowy	475	523
na majątek trwały		
b) pozostałe, w tym:	661	596
- zwrot jednorazowych odszkodowań	67	75
- naliczone koszty sądowe i komornicze	84	143
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	64	69
- zwrot podatku VAT	45	123
rozwiązanie rezerwy na zobowiązania		
- refundacja wynagrodzeń	125	123
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	238	16
- spisane zobowiązania	33	43
- pozostałe	5	4
Inne przychody operacyjne, razem	1 527	1 752

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	31	0
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	31	0
b) pozostałe, w tym:	1 473	350
- darowizny i składki	103	99
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	28	52
- odpisane wierzytelności	5	19
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	30	12
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	26	5
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	1 265	57
- zapłacone kary	5	44
- koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości		26
- ulga za złe długi	11	36
Inne koszty operacyjne, razem	1 504	350
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	992	114
- należności	329	1 535
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	1 321	1 649

Aktualizacji zapasów dokonano z tytułu wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania lub zalegania zapasów powyżej 1 roku.

Aktualizacji należności dokonano na wierzytelności wątpliwe, tj. zgłoszone do postępowania upadłościowego oraz niezapłacone powyżej 6 miesięcy od terminu wymagalności.

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2014	2013
a) pozostałe odsetki	382	426
- od pozostałych jednostek	382	426
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	228	232
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	135	99
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	4	17
- spisane odsetki od zobowiązań	0	40
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	15	38
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	382	426

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) dodatnie różnice kursowe		159
- zrealizowane		2
- na sprzedaży		67
- różnice dodatnie		443
- różnice ujemne		-376
- na zakupie		-17
- różnice dodatnie		18
- różnice ujemne		-35
- na sprzedaży waluty		-75
- różnice dodatnie		111
- różnice ujemne		-186
- na transakcjach forwardu		155
- różnice dodatnie		174
- różnice ujemne		-19
- na spłacie kredytów i pożyczek		-5
- różnice dodatnie		2
- różnice ujemne		-7
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych		-1
różnice dodatnie		
- różnice ujemne		-1
- na kompensatach wierzytelności		-2
- różnice dodatnie		1
- różnice ujemne		-3
- na rozliczeniach wyceny z BO		-120
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych		-1
- różnice dodatnie		-44
- różnice ujemne		43
- zobowiązań z tytułu transakcji forward		-119
- różnice dodatnie		-123
- różnice ujemne		4
- niezrealizowane		157
na rozliczeniach wyceny BZ		157
- rozrachunku, środki pieniężne i kredyty		-13
- różnice dodatnie		98
- różnice ujemne		-111
- zobowiązania z tytułu transakcji forward		170
- różnice dodatnie		178
- różnice ujemne		-8
b) pozostałe, w tym:	1	0
- spisane zobowiązania finansowe	1	
Inne przychody finansowe, razem	1	159

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2014	2013
a) od kredytów i pożyczek	1 292	1 222
- dla innych jednostek	1 292	1 222
b) pozostałe odsetki	318	332
- odsetki od zobowiązań	4	13
- odsetki od zobowiązań leasingowych	86	87
- rezerwy na odsetki naliczone niezapłacone od należności	228	232
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 610	1 554

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	173	
- zrealizowane	1	
- na sprzedaży	-55	

inne koszty finansowe	w tys. zł	
	2014	2013
- różnice dodatnie	-312	
- różnice ujemne	257	
- na zakupie	8	
- różnice dodatnie	-24	
- różnice ujemne	32	
- na sprzedaży waluty	62	
- różnice dodatnie	-95	
- różnice ujemne	157	
- na transakcjach forwardu	-252	
- różnice dodatnie	-256	
- różnice ujemne	4	
- na spłacie rat kredytów i pożyczek	79	
- różnice dodatnie	-5	
- różnice ujemne	84	
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	1	
- różnice dodatnie	0	
- różnice ujemne	1	
- na kompensatach wierzytelności	1	
- różnice dodatnie	0	
- różnice ujemne	1	
- na rozliczeniach wyceny z BO	157	
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-13	
- - różnice dodatnie	98	
- - różnice ujemne	-111	
- zobowiązań z forwardów	170	
- - różnice dodatnie	178	
- - różnice ujemne	-8	
- niezrealizowane	172	
- wycena na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych	172	
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	36	
- - różnice dodatnie	-307	
- - różnice ujemne	343	
- wyceny zobowiązań z tytułu forwardu i leasingu	136	
- - różnice dodatnie	-18	
- - różnice ujemne	154	
b) pozostałe, w tym:	26	32
- koszty maklerskie	26	32
inne koszty finansowe, razem	199	32

Nota 25 a

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

Plik	Opis

Nota 26 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2014	2013
1. Zysk (strata) brutto	5 193	4 693
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 257	2 137
- a) trwałe różnice razem:	1 035	859
- zmniejszenie przychodów razem:	-66	-186
- korekta sprzedaży	54	19
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu zapłaty należności Vat	-28	-42
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzymane nieodpłatnie	-64	-69
- zwrot VAT	-45	-122
- otrzymane kary, odszkodowania		17

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2014	2013
- otrzymane dofinansowanie do środków trwałych		30
- korekta dotacji		-36
- dofinansowanie odsetek	17	17
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 298	1 245
- amortyzacja nkup	116	129
- zużycie materiałów nkup	24	22
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	12	12
- PFRON	351	286
- pozostałe koszty obsługi RN	4	15
- Vat od nagród rzeczowych	3	3
- wydatki na reklamę nkup	149	146
- korekta kosztów rodzajowych	4	-9
- koszty rodzajowe sfinansowane z dotacji	173	172
- pozostałe koszty operacyjne	18	38
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	33	31
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	97	115
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i kom objęte aktualizacją		8
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	5	18
- darowizny i składki na rzecz organizacji	103	97
- kary i grzywny	5	44
- nieumorzona wartość środków trwałych		1
- spisane niedobory	187	27
- koszty pozostałe operacyjne	11	36
- koszty sądowe i procesowe	2	1
- odsetki od kredytu		50
- pozostałe finansowe	1	3
- odliczenia	-197	-200
- odliczenie darowizn	-24	-35
- dofinansowanie i dotacje	-173	-165
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	216	312
- wyłączenie kosztów razem:	216	312
- leasing operacyjny-amortyzacja	793	753
- leasing operacyjny- pozostałe opłaty		1
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-13	-63
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	100	289
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	389	379
- płatność zobowiązań leasingowych	-1 169	-1 000
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	31	-138
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	85	91
c) różnice przejściowe ujemne razem:	1 006	966
- zmniejszenia przychodów razem:	-1 857	-2 541
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-148	-340
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-26	-41
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-1 422	-1 850
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-33	-31
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia		-8
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-228	-231
- umorzenie odsetek od zobowiązań		-40
- wyłączenie kosztów razem:	2 863	3 507
- niezapłacone koszty rodzajowe	-35	44
- nieodprowadzony odpis na ZFŚS		-1
- niewypłacone wynagrodzenia		-2
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	885	862
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	51	45
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości		26
- odpisy aktualizujące należności	-256	802
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	19	57
- odpisy aktualizujące zapasy	1 939	1 441
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	31	
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	3	4
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-4	-7
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	-1	-3
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	228	232
- niezapłacone koszty	3	7
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 450	6 830

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2014	2013
4. Podatek dochodowy według stawki ... %	1 416	1 298
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 416	1 298
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 372	977

Różnica w bieżącym podatku dochodowym ujętym w deklaracji podatkowej okresu i ujętym w rachunku zysków i strat wynika:
 - z otrzymanej ulgi za nabycie nowych technologii w wysokości 45 tys. zł,
 - korekty deklaracji za 2013 r. w kwocie - 1 tys. zł.

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2014	2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-232	-243
Podatek dochodowy odroczony, razem	-232	-243

Nota 27 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Zysk netto za 2013 r. w kwocie 3.958.502,70 zł, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 05/13 z dnia 30 maja 2014 r., został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zysk netto za 2014 r. w kwocie 4 053 051,17 zł - Zarząd Spółki będzie wnioskował o przeznaczenie na zwiększenie kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 28 a

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB LICZANIA 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 2014

4 053 000 : 1 622 400 = 2,50 zł / w EUR: 967 000 : 1 622 400 = 0,60 eur

ROK 2013

3 959 000 : 1 622 400 = 2,44 zł / w EUR: 940 000 : 1 622 400 = 0,58 eur.

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-16	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2015-03-16	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-16	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,

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), 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, 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

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

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 przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2014 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	12 083
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 804
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>-6 984</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 705

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		4 053
2. Amortyzacja		7 080
3. Różnice kursowe działalności finansowej		225
4. Odsetki – odsetki naliczone od kredytów		1 377
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji działalności inwestycyjnej		-200
- przychód ze sprzedaży środków trwałych		-250
- koszty sprzedaży i likwidacji		50
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	24	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	26	
6. Rezerwy		874
	BO	9 085
	BZ	9 959
7. Zmiana stanu zapasów		700
	BO	33 984
	BZ	33 284
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		-3 101
	BO	19 992
	BZ	23 093
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		1 510
	BO	40 521
kredyty i pożyczki		-16 822
zobowiązania inwestycyjne		-1 664
zobowiązania leasingowe		-747
zobowiązania faktoringowe		-3 744
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>		<u>-4</u>
		17 540
	BZ	37 973
kredyty i pożyczki		-13 629
zobowiązania inwestycyjne		-518
zobowiązania leasingowe		-998
zobowiązania faktoringowe		-3 682
pozostałe zobowiązania finansowe		-93
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>		<u>-3</u>
		19 050
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-435
	BO długoterminowe	2 270
	BO bierne	-663
	<u>BO czynne</u>	<u>236</u>
		1 843

BZ długoterminowe	2 461
BZ bierne	-440
<u>BZ czynne</u>	<u>257</u>
	2 278

Razem 12 083

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych			250
2. Nabycie rzeczowego majątku trwałego			-9 054
- wartość nakładów na środki trwałe i wnip		8 059	
z tego: poniesione nakłady	8 099		
różnice kursowe z wyceny	1		
różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu	-41		
- zaliczki na inwestycje			-151
	BO	442	
	BZ	291	
- zobowiązania inwestycyjne			-1 146
	BO	1 664	
	BZ	518	
3.			

Razem -8 804

Działalność finansowa

1. Kredyty i pożyczki długoterminowe			
	BO	13 952	
zaciągnięte kredyty		1 818	1 818
kredyty przekwalifikowane do krótkoterminowych		-3 007	
	BZ	12 763	
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe			
	BO	16 822	
kredyty przekwalifikowane z długoterminowych		3 007	
kredyty spłacone		-6 442	-6 442
skutek wyceny kredytów		31	
różnice kursowe z wyceny bilansowej		90	
różnice kursowe od spłaconych rat kredytu		121	
	BZ	13 629	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-1 287
4. Odsetki			-1 262
- zapłacone bankom		-1 262	
5. Różnice kursowe działalności finansowej			252
- dodatnie		256	
- ujemne		-4	
6. Zobowiązania faktoringowe			
	BO	3 744	-63
	BZ	3 681	
		<u>Razem</u>	<u>-6 984</u>

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

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów (rozumianego również jako wewnątrzwspólnotowe dostawy) przed skutkami zmian kursu EUR 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 odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Lp.	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	26.02.2015	4,2500	-4 244,70
2.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.02.2015	4,2560	-3 497,60
3.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	11.03.2015	4,2925	-280,64
4.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.03.2015	4,2870	-973,49
5.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	16.04.2015	4,2600	-8 478,48
6.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.05.2015	4,2525	-5 531,65
7.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.06.2015	4,2700	-4 431,83
8.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.07.2015	4,2300	-9 137,21
9.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.09.2015	4,2800	-4 996,02
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.09.2015	4,2810	-5 007,41
11.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	15.10.2015	4,2580	-7 622,09
12.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2015	4,2855	-5 601,19
13.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	16.12.2015	4,3200	-2 548,85
14.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	23.04.2015	4,2800	-775,53
15.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	30.07.2015	4,2450	-5 958,96
16.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	21.05.2015	4,2553	-3 758,00
17.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	20.08.2015	4,2900	-1 862,57
18.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	27.08.2015	4,2910	-1 879,26
19.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	08.10.2015	4,2440	-7 182,65
20.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	03.06.2015	4,2510	-4 415,75
21.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	18.11.2015	4,2955	-2 817,10
22.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	29.01.2015	4,2575	-1 219,46
						-92 210,44
23.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	09.04.2015	4,3078	657,77
24.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	09.11.2015	4,3430	340,34
25.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.03.2015	4,2900	815,32
						1 813,43
RAZEM						-90 397,01

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 i pożyczek w kwocie 26 392 tys. zł. Są one zaciągnięte na sfinansowanie działalności bieżącej, jak i na zakup składników majątku trwałego. Kredyty na zakup składników majątku trwałego zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia, a skutek wyceny zaliczono do kosztów finansowych. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień bilansowy z podziałem na krótko- i długoterminowe przedstawiony jest w notach objaśniających do bilansu 14d i 15c.

Spółka, z tytułu tego rodzaju zobowiązań, narażona jest na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Podwyższenie stopy wibor, euribor oraz redyskonta weksli czy marży banku wpłynie na wzrost kosztu obsługi zadłużenia.

W tej samej grupie instrumentów Spółka posiada zobowiązania wynikające z umowy na usługę e-financingu (o charakterze faktoringu odwrotnego) zawartej z PEKAO SA z limitem do 5 mln zł. W ramach tej usługi dokonywane są płatności za zakupiony surowiec – w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 3 681 tys. zł i zaprezentowane zostało w bilansie w pozycji krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zaciągając takie zobowiązanie narażona jest na ryzyko stopy procentowej.

Oprócz zobowiązań kredytowych Spółka posiada zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego, zakwalifikowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości do leasingu finansowego. Umowy zawierane były w złotych i euro. Zaliczone zostały do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wykazywane są w bilansie w pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wzrost stopy wibor oraz euribor ponad określony w umowie poziom, przełoży się na podwyższenie opłat leasingowych. W przypadku umów zawartych w walucie obcej wystąpi dodatkowo ryzyko kursowe.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 26 zawartych umów leasingowych.

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1	2	3	4	5	6
1.	32/0378/11	Wózek widłowy	22-12-2011	37	131
2.	R/SZ/2012/03/0193	Wózek widłowy	12.03.2012	37	108
3.	32/0135/12	Wózek widłowy	07.05.2012	37	91
4.	Y/F/KO/2012/06/0101	Ładowarka	11.06.2012	37	220
5.	B/F/KO/2012/09/0006	Wózek widłowy	26.09.2012	49	116
6.	B/F/KO/2012/10/0001	Wózek widłowy	11.10.2012	49	173
7.	32/D0312/12	Wózek widłowy	20.11.2012	37	80
8.	32/D0327/12	Wózek widłowy	06.12.2012	37	80
9.	L/F/KO/2013/01/0001	Wózek widłowy	01.02.2013	49	172
10.	L/F/KO/2013/02/0001	Wózek widłowy	08.02.2013	37	162
11.	L/F/KO/2013/02/0002	Wózek widłowy	08.02.2013	37	162
12.	32/D0094/13	Wózek widłowy	24.04.2013	37	71
13.	32/D0160/13	Wózek widłowy	26.06.2013	37	125
14.	L/F/KO/2013/09/0001	Wózek widłowy	04.09.2013	37	201
15.	L/F/KO/2013/09/0002	Wózek widłowy	04.09.2013	37	201
16.	32D0278/13	Wózek widłowy	04.11.2013	37	123
17.	32D0279/13	Wózek widłowy	04.11.2013	37	142

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1	2	3	4	5	6
18.	L/O/SZ/2013/11/0045	Wózek widłowy	27.11.2013	36	118
19.	L/O/SZ/2014/01/0005	Ładowarka	07.01.2014	47	493
20.	L/O/SZ/2014/01/0004	Ładowarka	07.01.2014	47	493
21.	32D0045/14	Wózek widłowy	12.02.2014	36	176
22.	L/O/SZ/2014/07/0057	Wózek widłowy	24.07.2014	37	144
23.	32D0190/14	Ładowarka	28.07.2014	48	170
24.	L/O/SZ/2014/08/0030	Wózek widłowy	21.08.2014	37	75
25.	L/O/SZ/2014/10/0018	Wózek widłowy	08.10.2014	37	121
26.	32D0276/14	Wózek widłowy	20.10.2014	36	131
RAZEM					4 279

Nota Nr 1a “Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi”

Instrumenty takie nie występują.

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 31.12.2014 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Czaplinek</u>		
1. hala namiotowa (magazyn)	49	
Razem	49	
<u>Drawsko</u>		
1. magazyn wyrobów	31	
2. motopompa	4	
3. wiata – projekt	5	
4. suszarnia – projekt	3	
5. przetwornica	2	
Razem	45	
<u>Kalisz</u>		
1. "nowy tartak" – sortownia tarcicy	3 006	33
2. frezarka	3	
3. wanna do impregnacji	41	
4. formatyzarko-czopiarka	35	
5. suszarnia	1 011	11
6. rozbudowa kanalizacji deszczowej – suszarnia	40	
7. modernizacja studni głębinowej – suszarnia	5	
8. zbiornik powietrza	6	
9. modernizacja instalacji odpylającej	23	
10. motopompa	5	
11. stacja uzdatniania wody	6	
12. linia do manipulacji surowca	2	
13. rozbudowa linii kablowych	91	
Razem	4 274	44
<u>Kołacz</u>		
1. obudowa wiaty	147	
2. kanalizacja	61	
3. utwardzenia	118	
4. rębak	15	
5. pilarka	3	
6. wiata – projekt	3	
7. szliferka	42	
8. suszarnia – projekt	3	
9. modernizacja instalacji	11	
Razem	403	
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków – projekt	58	
2. modernizacja budynku biurowego	105	
3. zasiłek trocin	42	
4. suszarnia – projekt	4	

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
5. monitoring	22	
Razem	231	
<u>Ślawoborze</u>		
1. rozdzielnia	31	
2. instalacja odpylająca	89	
3. kondensator	2	
Razem	122	
<u>Świdwin</u>		
1. budynek sprężarkowni	3	
Razem	3	
<u>Świerczyna</u>		
1. kotłownia – projekt	12	
Razem	12	
<u>Wierzchowo</u>		
1. rozbudowa wiaty – projekt	6	
2. modernizacja budynku	15	
Razem	21	
<u>Skład Fabryczny nr 2 Koszalin</u>		
1. punkt wystawowy	3	
Razem	3	
<u>Biuro Spółki</u>		
1. hydrant	7	
Razem	7	
Ogółem	5 170	44

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 8 099 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2014 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2014 r.
	brutto	po aktualiza cji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem	17 541	17 527	8 099	20 456	20 431	25	5 170
na:							
a) środki trwałe	17 541	17 527	8 086	20 443	20 418	25	5 170
b) wartości niemater. i prawne	-	-	13	13	13	-	-

Ponadto w ramach leasingu operacyjnego zawarto 5 umów na wózki widłowe i 3 umowy na ładowarki kołowe. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 1 803 tys. zł

W ramach ochrony środowiska w 2014 r. poniesiono nakłady na:

- zasiek trocin w wysokości 42 tys. zł,
- dwa ekrany wyciszające w wysokości 74 tys. zł,
- kominki wyciszające wysokości 20 tys. zł.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

W budżecie na 2015 r. zaplanowano nakłady inwestycyjne w wysokości 14,3 mln zł, w tym na drugi etap budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim przeznaczono 10,0 mln zł.

W ramach planowanych nakładów na ochronę środowiska przewidziano wydatki w wysokości 480 tys. zł.

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

Transakcje takie nie miały miejsca.

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

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zobowiązania
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	6 538	247	307
Tarko Sp. z o.o.	1	-	-
Drembo Sp. z o.o.	1	-	-

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

Nota Nr 7a „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.

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 2014 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2013 r.
Ogółem	1 064	1 062
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	206	213
- stanowiska robotnicze	858	849

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	01.01.14 – 31.12.14	343,2	85,0	10,6		0,9	439,7
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.14 – 31.12.14	264,0	66,0			0,9	330,9
		607,2	151,0	10,6		1,8	770,6
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.14 – 31.12.14	18,0	23,4			3,6	45,0
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.14 – 31.12.14	14,4	18,7			2,7	35,8
sekretarz Grzegorz Mania	01.01.14 – 31.12.14	14,4	18,7			0,8	33,9
członek Tomasz Jańczak	01.01.14 – 31.12.14	12,0	15,6			0,8	28,4
członek Zenon Wnuk	01.01.14 – 31.12.14	12,0	15,6			0,8	28,4
		70,8	92,0			8,7	171,5
		678,0	243,0	10,6		10,5	942,1

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 07.06.2013 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu umowę na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2013 i 2014 r. Łączna wartość wynagrodzenia za 2014 r. zgodnie z tą umową została ustalona na 57 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 39 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem (wstępnym) sprawozdania finansowego były świadczone przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,8 tys. zł.

Takie samo wynagrodzenie było ustalone za 2013 r., tj. łączna wartość wynagrodzenia wyniosła 57 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypadało 18 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 39 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem (wstępnym) sprawozdania finansowego były świadczone przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego oraz szkolenia na wartość 12,6 tys. zł.

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”

Zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym, które mają znaczenie dla oceny sytuacji Spółki.

1. W dniu 15.01.2015 r. została podpisana umowa z austriacką firmą Springer Maschinenfabrik AG. Przedmiotem umowy jest dostawa, montaż i uruchomienie urządzeń do manipulacji i sortowania drewna okrągłego na placu surowca w ZPD Kalisz Pomorski. Wartość umowy to 1,75 mln EUR. Zobowiązanie to zostanie sfinansowane w części z zaciągniętego na ten cel kredytu, o którym mowa w pkt. 2
2. W dniu 05.02.2015 r. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA zostały podpisane dwie umowy kredytowe na sfinansowanie zadania inwestycyjnego "Automatyczna linia do manipulacji surowca w ZPD Kalisz Pomorski". Jedna umowa opiewa na 1,4 mln EUR, natomiast druga na 2,3 mln zł. Kredyty udzielone zostały do dnia 31.08.2025 r.

Zabezpieczenia obydwu kredytów są tożsame i stanowią m.in. zastaw rejestrowy na linii do manipulacji surowca będącej przedmiotem finansowania, zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia wg wyboru banku) oraz hipoteka na nieruchomości położonej w ZPD Manowo.

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 takie 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 i pożyczek wymienionych w nocie objaśniającej do bilansu nr 14d i 15c.**

1. Zabezpieczenie wierzytelności banku BGŻ S.A. O/Szczecinek w łącznej wysokości 7 748 414,60 zł z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 6 504 719,60 zł w pełni umorzonych,
 - b) hipoteki umowne do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Dźwirzynie KW nr KO1L/00007736/2,
 - c) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (tarcica) zlokalizowanych w ZPD Kalisz Pom. i Manowo o wartości 2 400 000,00 zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 12 063 086,60 zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na 1 003 000,00 EUR przeliczon4 wg kursu średniego NBP z 31.12.2014 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 11 457 347,83 zł i wartości netto 3 243 714,66 zł ,
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 5 426 230,00 zł na nieruchomościach:
 - w ZPD Drawsko Pom. księga wieczysta KW nr K01D/00004496/8 w kwocie 5 000 000,00 zł
 - w ZPD Kołacz księga wieczysta KW K02B/0003419/3 z wyłączeniem działki 210/4 i 210/36 oraz KW K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki 209/3, w kwocie 100 000,00 EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego – 426 230,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 4 750 940,00 zł na nieruchomościach:
 - sklep „Stolar” i sklep Vanessa” w Szczecinku K01I/00022838/5 na kwotę 1 341 100,00 zł,
 - w ZPD Kołacz księga wieczysta KW K02B/0003419/3 (z wyłączeniem działki 210/4 i 210/36) oraz KW K02B/0001203/2 (z wyłączeniem działki 209/3), w kwocie 800 000,00 EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 3 409 840,00 zł,
 - d) hipoteki umowne do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomościach
 - w ZPD Manowo (działka 152/16 - KW K01K/000279857/7) oraz w Szczecinku (działka nr 28/16- KW KO1I/00024510/4) oraz (działka nr 28/12 - KW K01I/00031749/0) w kwocie 2 000 000,00 zł,

- w Szczecinku przy ulicy Wyścigowej 4 i 11 działki 399 oraz 416/2 KW nr K01/00022838/5 w kwocie 1 000 000,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW nr K01D/00004496/8 w kwocie 2 000 000,00 zł.
- e) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 1 500 000,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, Wierzchowo,
- f) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów.
3. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP. I Oddział Korporacyjny w Szczecinie, Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 19 025 550,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1 500 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2014 r.) z tytułu zaciągniętych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
- a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 12 166 128,61 zł i wartości netto 11 589 894,35 zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 8 550 000,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w Składzie Fabrycznym nr 2 w Koszalinie KW nr K01K/00030459/5 na kwotę 5 850 000,00 zł,
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/5, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 2 700 000,00 zł
 - c) hipoteki umowne do kwoty 18 590 175,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00018839/6 na kwotę 9 000 000,00 zł
 - w ZPD Krosino KW nr K01I/0005759/2 i K01I/00026451/6 w kwocie 2 250 000,00 EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 9 590 175,00 zł
 - d) hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Kaliszu Pomorskim KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/6, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 9 000 000,00 zł.
5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1 705 429,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska oraz kredytu w rachunku bieżącym stanowią:
- a) hipoteka zwykła do kwoty 1 425 380,00 zł na nieruchomości położonej w Szczecinku KW nr K01/00039812/09,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 712 690,00 zł na nieruchomości położonej w Szczecinku KW nr K01/00039812/09,
 - c) kaucja środków pieniężnych w wysokości 100 000,00 zł.
6. Zabezpieczenie wierzytelności BGŻ Leasing Sp. z o.o. w kwocie 1 729 702,00 zł tytułu pożyczek na zakup środków trwałych (w tym trzy pożyczki na łączną wartość 309 870 EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego) stanowią:
- a) zastaw rejestrowy na zakupionych środkach trwałych o wartości początkowej 1 952 498,40 zł i wartości netto 1 626 273,67 zł,
 - b) weksel własny in blanco.

Zabezpieczenie innych zobowiązań

1. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000,00 zł „Domu Korkowego” Sp. z o.o. ul. Kartuska 218, 80-122 Gdańsk za dostarczone towary - stanowi weksel in blanco.
2. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 140 000,00 zł firmy „Ceramika Paradyż” sp. z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrkowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. z firmą PPH NORBUD Sp. z o.o. w Opocznie (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
3. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 250 000,00 zł firmy „PARADYŻ” sp. z o.o. z siedzibą: 97-200 Tomaszów Maz., ul. Milenijna 27/25 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.

4. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 750 000,00 zł firmy „Ceramika Paradyż” spółka z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrkowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 000,00 zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartacznego - stanowi weksel in blanco.
6. Zabezpieczenie wierzytelności do kwoty 60 tys. zł firmy Ikea Industry Poland Sp. z o.o. Oddział Tartaki w Chociwlu, ul. Świerczewskiego 15, 73-120 Chociwel, z tytułu umowy współpracy z dnia 17.06.2013 r. (zawartej na czas nieokreślony przez ZPD Świerczyna) stanowi weksel in blanco.
7. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla firmy „Składy Budowlane VOX Sp. z o.o., Sp. J”, dawniej „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.
8. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 20 000,00 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 19.04.2017 r.) stanowi weksel in blanco .
9. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr OWO/STR1/53/2012 z dnia 01.10.2012 r. (zawartej na czas określony do dnia 30.09.2017 r.) oraz nr E-Hurt/STR1/84/2012 z dnia 15.10.2012 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią dwa weksle in blanco.
10. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PEKAO Leasing Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182 z tytułu 15 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe i ładowarki na łączną kwotę 1 786 000,00 zł stanowią weksle in blanco wystawione do każdej umowy.
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. w Łodzi Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20, z tytułu 10 umów leasingu operacyjnego obejmujących zakup wózków widłowych oraz ładowarki na łączną kwotę 1 633 000,00 zł, stanowią weksle in blanco dawane po 2 sztuki do każdej umowy.
12. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój , ul. Szczawieńska 2 z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 10 000,00 zł z tytułu umowy o współpracy nr 01/06/2012 (zawartej 14.06.2012 r. – gwarancja do 31.12.2017)
13. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój , ul. Szczawieńska 2 z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 12 200,00 zł z tytułu umowy o współpracy nr 01/06/2012 oraz nr 01/10/2012/PLN 121 z dnia 22.10.2012 zawartej przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
14. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój , ul. Szczawieńska 2 z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 2,9 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PLN-2013-10z 21.01.2013 oraz nr PLN-24-13 z 15.04.2013r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
15. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój , ul. Szczawieńska 2 z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 11 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PLN- 63-13/3/2013 z 24.10.2013 oraz nr PLN-47-6/2013 z 10.01.2013r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.

16. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój, ul. Szczawieńska 2 z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 12,9 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PL 25-14 z 14.04.2013 oraz nr PL-33-14 z 19.05.2014 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
17. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 7 000 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku oraz jednostek nadzorowanych i innych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2014 roku z dnia 29.12.2009 r. wraz z dalszymi umowami stanowią:
- a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej 91 i Tartacznej KW nr K01D/00012853/8 i K01D/00010271/0 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 i 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) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Manowie (działka 152/16- KW K01K/ 000279857/7) oraz w Szczecinku (działka nr 28/16 - KW K01I/00024510/4 oraz działka nr 28/12 - KW K01I/00031749/0), hipoteka ta jest zabezpieczeniem również zaciągniętych kredytów w banku PEKAO SA,
 - d) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomościach położonych przy ulicy Piłskiej 2 i Piłskiej 9-11 dla których prowadzona jest KW nr K01I/00007970/1, K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - e) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 18 168307,45 zł i wartości netto 496 141,24 zł,
 - f) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 413,95 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - g) cesja wierzytelności od kontrahenta,
 - h) weksel własny in blanco,
 - i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 000,00 zł,
 - j) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego i przewłaszczenia na wartość 23 283 000,00 zł,
 - k) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.
- W dniu 31.12.2014 r. został podpisany aneks do tej umowy na zabezpieczenie zapłaty za surowiec drzewny nabywany w 2015 r. Na mocy tego aneksu wydłużono termin ważności gwarancji do 31.03.2016 r. Pozostałe warunki udzielenia gwarancji i zabezpieczenia nie uległy zmianie.
18. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 5 000 000,00 zł z tytułu finansowania przez bank wierzytelności wynikających z faktur za surowiec drzewny stanowią:
- a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej 91 i Tartacznej KW nr K01D/00012853/8 i K01D/00010271/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka ta jest również zabezpieczeniem gwarancji,
 - 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 i 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 oraz gwarancji,
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Manowie (działka 152/16- KW K01K/ 000279857/7) oraz w Szczecinku (działka nr 28/16 - KW K01I/00024510/4 oraz działka nr 28/12 - KW K01I/00031749/0), hipoteka ta jest zabezpieczeniem również zaciągniętych kredytów oraz gwarancji w banku PEKAO SA,

- d) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomościach położonych przy ulicy Piłskiej 2 i Piłskiej 9-11, dla których prowadzona jest KW nr K011/00007970/1, K011/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka ta jest również zabezpieczeniem gwarancji,
- e) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 18 695 740,74 zł i wartości netto 772 211,21 zł,
- f) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 413,95 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- g) cesja wierzytelności od kontrahenta,
- h) weksel własny in blanco,
- i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 500 000,00 zł,
- j) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego i przewłaszczenia na wartość 23 829 000,00 zł,
- k) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.

19. 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 31.12.2014 r.)
 - własne 16 956 tys. zł (w tym nieoddane do użytkowania)
 - objęte leasingiem 3 517 tys. zł
- ♦ hipoteki kaucyjne 21 689 tys. zł
- ♦ hipoteki zwykłe 15 176 tys. zł
- ♦ hipoteka umowna 30 590 tys. zł
- ♦ zapasy 5 971 tys. zł
- ♦ kaucja 100 tys. zł.

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2014 R.)**

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.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 (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: **94 37 49 700; 94 37 42 711**

Fax: 94 37 49 780; 94 37 49 782

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

Kapitał zakładowy: 5 094 336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 14 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 Wierzbowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- skład fabryczny w Koszalinie z punktami sprzedaży w Koszalinie i Szczecinku,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki

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

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 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.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.
- W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.
- We wrześniu 2013 r. przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii w nowym tartaku w Kaliszu Pom., a 30 maja 2014 r. dokonano odbioru technicznego.
- 31 lipca 2014 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku.

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 świerkowo-modrzewiową,
- 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 strugane, boazerie, 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 skład fabryczny oraz – wchodzące w jego skład – sklep i punkt sprzedaży. 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. Spółka ma zawarte umowy franchisingowe z Kronospanem sp. z o.o.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2014 r., przy sprzyjających warunkach pogodowych w miesiącach zimowych oraz przy symptomach ożywienia na rynku drzewnym w połączeniu z uruchomieniem produkcji w nowym tartaku w Kaliszu Pom., zanotowaliśmy wzrost produkcji i sprzedaży o ponad 14%, co przełożyło się (przy jednoczesnym wzroście cen surowca leśnego ponad 13%) na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 4,1 mln zł oraz na rentowność netto na poziomie 1,5%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2013 r.) następujące czynniki:

- poprawa koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę, co pozwoliło na częściowe przeniesienie skutków wzrostu cen surowca na ceny wyrobów,
- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- zakup odpowiednich mas surowca i wzrost jego przetarcia.

Sprzedaż osiągnęła poziom 264 mln zł, tj. o 14,5% wyższy niż w roku 2013. Poprawa koniunktury była odczuwalna przez Spółkę, zarówno na rynku krajowym (wzrost sprzedaży o 13%), jak i na rynkach eksportowych (wzrost o 18%).

Na wzrost sprzedaży wpłynęło głównie zwiększenie ilościowej sprzedaży, przy jednoczesnym niewielkim wzroście cen wyrobów. Aby zniwelować wzrost kosztów surowca, przy ograniczonej możliwości przeniesienia tych skutków na ceny wyrobów, zwiększono przetarcie surowca leśnego o 14,6%, co pozwoliło na korzystniejsze ułożenie się kosztów stałych.

Średni kurs EUR/PLN w 2014 r. ukształtował się na poziomie zbliżonym do poziomu roku 2013 i wyniósł 4,18. Przełożyło się to – w połączeniu z fizycznym zwiększeniem dostaw – na 31% udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem.

Od 2014 r. po raz kolejny nastąpiła modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można było złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca.

Pozostała masa surowca była wystawiana w otwartych aukcjach internetowych i możliwość zakupu miały podmioty, które zarejestrowały się na portalu leśno-drzewnym, a praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 100% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

Dodatkowo przedsiębiorstwa, które realizowały nowe inwestycje, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę na zakup maksymalnie 70% zatwierdzonego przyrostu przetarcia – w wyniku dokonanej inwestycji. Jednakże wystawiona w tej puli masa surowca zabezpieczała tylko 35% przyrostu przetarcia.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 90% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na aukcjach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost cen surowca leśnego,
- wzrost kosztów robocizny,
- wzrost kosztów niepieniężnych z tytułu wyższego poziomu amortyzacji,
- słaba koniunktura na składzie handlowym w sytuacji nadal utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne).

Średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie wyższym o 14% niż w roku poprzednim, przy czym średnia cena surowca w II półroczu 2014 r. była wyższa aż o 18% w porównaniu do II półroczu 2013 r. Wskutek tego oraz wzrostu przetarcia koszty surowca w Spółce były wyższe o 26 mln zł, tj. o 29%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 46% i był wyższy o 4 pkt. proc. w odniesieniu do roku poprzedniego.

W 2014 r. ceny surowca leśnego były wyższe o 28% w odniesieniu do poziomu cen w 2010 r.

Zmierzając do zwiększenia ilości przetarcia oraz wzrostu sprzedaży wyrobów przetworzonych, Spółka dostosowywała poziom zatrudnienia do poziomu produkcji poprzez korzystanie z pracowników z firm zewnętrznych, co w konsekwencji skutkowało zwiększeniem kosztów robocizny o 1 mln zł. Natomiast wprowadzenie motywowania pracowników oddziałów w relacji do osiągniętych wyników oraz dostosowanie składników wynagrodzenia do przepisów zewnętrznych, spowodowało zwiększenie kosztów wynagrodzeń o 1,9 mln zł.

W związku z odbiorem technicznym nowego tartaku w Kaliszu Pom. nastąpiło zwiększenie poziomu amortyzacji o 0,9 mln zł.

Nadal utrzymywały się problemy ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży na składzie handlowym (31 lipca 2014 r. zlikwidowano oddział w Szczecinku, pozostawiając punkt sprzedaży w strukturze Składu w Koszalinie) do poziomu, który pozwoliłby na osiągnięcie przez skład dodatniego wyniku finansowego. Zanotował on łączną stratę bilansową w wysokości 0,8 mln zł, w tym z tytułu aktualizacji wyceny zapasów 0,3 mln zł.

Wzrost stopnia prawdopodobieństwa wypłaty oraz podstawy naliczenia przełożyły się na zwiększenie (naliczanych metodą aktuarialną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 0,7 mln zł.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W prowadzonej działalności gospodarczej przedsiębiorstwo Spółki narażone jest na wpływ określonych czynników ryzyka, jednak są to zagrożenia o względnie stałym charakterze i nie ulegają znaczącym zmianom w stosunku do przedstawianych w poprzednich raportach i w raporcie za 2013 r.

RYZIKO 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 46% (42% w 2013 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. Próba 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.

RYZIKO KURSOWE

Spółka ponad 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 oraz poprzez zaciąganie kredytów walutowych. Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki. Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych. Mimo podejmowanych powyższych działań Spółka nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

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

banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować jednak spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNIA

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co było następstwem wzrostu szkodowości w branży drzewnej, Spółka miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Taka sytuacja mogła się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem. Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w prewencji przeciwpożarowej. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadziła środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

W dniu 01.07.2014 r. zawarto z Wartą SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki w pełnym zakresie. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 144 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

Jednak gdyby firmy ubezpieczeniowe zmieniły swoją politykę ubezpieczeniową wobec branży drzewnej, Spółka może mieć problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie.

Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

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

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWarciem ZNACZĄcej UMOWY NA WYKONAWSTWO

Spółka w ramach posiadanych możliwości finansowych realizuje zadania inwestycyjne. Z ich realizacją związane jest zawieranie stosowych umów na wykonawstwo. Większość projektów jest zlecana firmom specjalizującym się w realizowaniu prac dla branży drzewnej, jednak ze względu na specyfikę branży umowy mają charakter indywidualny.

W przypadku niewywiązywania się wykonawców z zawartych kontraktów, mogą powstać opóźnienia w realizacji inwestycji. Może dojść również do rozwiązania umowy i wówczas wystąpi konieczność znalezienia nowych wykonawców. Znalezienie nowego wykonawcy może wiązać się z koniecznością przyjęcia „gorszych” warunków finansowych. Wszystko to może skutkować zwiększeniem kosztów inwestycji, a w przypadku powstania sporu może przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego.

W celu ograniczenia skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka zawiera i monitoruje umowy wg przyjętej procedury.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PRACOWNIKÓW WYKWALIFIKOWANYCH

Z uwagi na charakter działalności produkcyjnej Spółki, istotnymi czynnikami determinującymi tą działalność są wiedza i doświadczenie pracowników. Biorąc pod uwagę występującą obecnie dobrą koniunkturę w Polsce i krajach Unii Europejskiej, która generuje zapotrzebowanie na pracowników,

istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 20%, a łącznie z outsourcingiem ponad 25%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - ogranicza możliwości zwiększenia poziomu płac w celu zatrzymania pracowników wykwalifikowanych. Poziom wynagrodzeń może stanowić również barierę w pozyskaniu nowych pracowników.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła dodatkowe składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników oddziałów. Stwarza również możliwości podwyższenia umiejętności zawodowych, co pozwala na planowanie rezerwy kadrowej. Realizowane zadania inwestycyjne są ukierunkowane m.in. na zmniejszenie pracochłonności.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarcu 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.

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 trudno zbywalnych, 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,
- 7) prawa transportowego,

oraz problemy interpretacyjne, 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 2014 r. wynosił 125 174 tys. zł i był wyższy o 1 381 tys. zł, tj. o 1,1%, w odniesieniu do stanu na początek 2014 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 613 tys. zł , głównie z tytułu ich umorzenia w wysokości 619 tys. zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3 224 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 6 363 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 9 747 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 8 094 tys. zł, leasing 1 803 tys. zł oraz zmniejszenie zaliczek na środki trwałe w budowie (-150 tys. zł),
- obniżenie stanu zapasów ogółem o 700 tys. zł, tj. o 2,1%, w tym: materiałów o 962 tys. zł, tj. o 24,7%, wyrobów gotowych o 573 tys. zł, tj. o 2,6%, towarów o 450 tys. zł, tj. o 9,9 %, przy zwiększeniu stanu półproduktów i produktów w toku o 1 277 tys. zł, tj. o 37,7%,
- zwiększenie poziomu należności ogółem o 3 102 tys. zł, tj. o 15,5%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 3 125 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 238 tys. zł, przy zmniejszeniu poziomu pozostałych należności o 261 tys. zł,
- zwiększenie inwestycji długoterminowych o 12 tys. zł, tj. o 1,4% (zwiększenie o przesunięte nieruchomości i grunty SF Szczecinek -110 tys. zł, przy umorzeniu w wysokości 98 tys. zł),
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 191 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 3 856 tys. zł, tj. o 83,2%, głównie z tytułu likwidacji funduszu ogniowego, na którym -wg stanu na dzień 31.12.2013 r.- zgromadzonych było środków pieniężnych w wysokości 2 801 tys. zł. (w związku z zawarciem w 2014 r. przez Spółkę polisy ubezpieczeniowej mienia w pełnym zakresie oraz zmianą przez banki warunków kredytowych dotyczących posiadania dodatkowych zabezpieczeń od ryzyka pożarowego, Zarząd Spółki postanowił zlikwidować fundusz ogniowy).

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 4 053 tys. zł, tj. o 6,9%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 874 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 751 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 165 tys. zł, w tym rezerw na: niewykorzystane urlopy o 160 tys. zł., na przewidywane straty 31 tys. zł., przy obniżeniu rezerw na wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 33 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej),przy obniżeniu stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 41 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 776 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 1 189 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 413 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 2 548 tys. zł, tj. o 6,3%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 3 193 tys. zł,
 - dostaw o 466 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 820 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 1 147 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 4 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu:
 - innych zobowiązań finansowych o 281 tys. zł, z czego zobowiązań leasingowych o 252 tys. zł, z tytułu kontraktów Forward o 92 tys. zł, przy spadku zobowiązań finansowych z tytułu factoringu odwrotnego o 63 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 1 403 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 316 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 35 tys. zł,
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 224 tys. zł (głównie z tytułu wykorzystania środków unijnych).

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego¹ z 45,5% do 42,1%, co jest efektem zwiększenia kapitałów własnych i rezerw o 4 927 tys. zł, przy zmniejszeniu o 3 323 tys. zł stanu zobowiązań (długo + krótkoterminowych).

Wskaźnik zadłużenia, skorygowany w 2013 r. o środki zgromadzone na tzw. "funduszu ogniowym", wynosiłby odpowiednio:

- na 31.12.2013 r. – 44,1%
- na 31.12.2014 r. – 42,1%.

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

- na 31.12.2013 r. – 66,7%
- na 31.12.2014 r. – 69,3%.
-

Przedstawione wyżej zmiany w obrębie pasywów Spółki, wskazują na zwiększenie jej stabilności finansowej, a tym samym zmniejszenie się ryzyka finansowego.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wynosiło:

- na 31.12.2013 r. – 1,27
- na 31.12.2014 r. – 1,28.

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, nieco zwiększyła się - z 10 146 tys. zł w 2013 r. do 11 133 tys. zł w 2014 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało obniżenie poziomu majątku obrotowego o 1 433 tys. zł, przy znacznym spadku zobowiązań krótkoterminowych (- 2 548 tys. zł):

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,45 - na koniec 2013 r.
 - 1,51 - na koniec 2014 r.
- wskaźnik płynności szybkiej wynosił:
 - 0,61 - na koniec 2013 r.
 - 0,64 - na koniec 2014 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 263,9 mln zł i były wyższe o 33,4 mln zł, tj. 14,5% w odniesieniu do wykonania 2013 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 36,5 mln zł, tj. o 17,3%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 3,1 mln zł, tj. o 16,1%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem poprawy koniunktury na krajowym rynku produktów drzewnych, co skutkowało wzrostem zamówień i sprzedaży do klientów związanych z branżą drzewną i meblarską oraz intensyfikacji eksportu.

Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku poprzedniego w pozycjach:

- tarcica iglasta o 25,3 tys. m³, tj. o 20,0%,
- tarcica liściasta o 0,6 tys. m³, tj. o 4,6%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 6,5 tys. m³, tj. o 10,2%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,5 tys. m³, tj. o 8,5%,
- płyty klejone liściaste o 0,8 tys. m³, tj. o 41,2%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- płyty i elementy klejone iglaste o 0,5 tys. m³, tj. o 14,8%,
- program ogrodowy o 0,8 tys. m³, tj. o 43,5%.

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

Zwiększenie popytu na rynkach zagranicznych umożliwiło wynegocjowanie przez Spółkę wyższych cen w walucie obcej, co przy niewielkiej różnicy w poziomie kursów walut między 2013 i 2014 r., skutkowało wzrostem cen produktów eksportowych.

Przyrost cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 47 zł/m³, tj. 6,2%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 59 zł/m³, tj. 5,7%,
- programie ogrodowym o 38 zł/m³, tj. 2,2%,
- tarcicy dębowej o 326 zł/m³, tj. 17,0%,
- tarcicy bukowej o 111 zł/m³, tj. 15,1%,
- płytach klejonych liściastych o 623 zł/m³, tj. 16,8%.

Natomiast spadły ceny w:

- wyrobach fryzarskich dębowych o 304 zł/m³, tj. 12,4%,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 32 zł/m³, tj. 1,7%,
- programie ogrodowym o 147 zł/m³, tj. 8,9%,
- elementach i płytach klejonych iglastych o 37 zł/m³, tj. 1,8%.

Zwiększony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym wpłynął na ukształtowanie się cen. I tak ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 18 zł/m³, tj. 2,9%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 54 zł/m³, tj. 6,7%,
- w tarcicy dębowej o 132 zł/m³, tj. 9,9%,
- w wyrobach dębowych o 47 zł/m³, tj. 2,5%,
- w wyrobach bukowych o 14 zł/m³, tj. 0,9%,
- w elementach klejonych iglastych o 218 zł/m³, tj. 17,7%,
- w programie ogrodowym o 245 zł/m³, tj. 20,1%,

przy spadku cen na:

- tarcicę bukową o 14 zł/m³, tj. 1,7%,
- płyty klejone liściaste o 108 zł/m³, tj. 2,5%.

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:
 - 2013 r. – 72,4%
 - 2014 r. – 71,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 30,3% w 2013 r. do 31,2% w 2014 r., przy zwiększonym poziomie sprzedaży eksportowej o 18,1%.

Wzrostowi cen na produkty, towarzyszył jednocześnie znaczny wzrost cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2013 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 13,4%,
- surowiec dębowy – 5,9%,
- surowiec bukowy – 5,0%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2013 r. –	5 585 tys. zł,
2014 r. –	7 518 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto stratę w wysokości 899 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych wysokości 238 tys. zł, ujawnionych w wyniku inwentaryzacji, które nie podlegały kompensacie z niedoborami,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 226 tys. zł,
- otrzymane dotacje w wysokości 173 tys. zł (na realizowany program szkoleń unijnych),
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 125 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 84 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania majątkowe w wysokości 67 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 64 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 62 tys. zł,
- zwrot VAT z tytułu ulgi za złe długi 45 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- spisane niedobory i szkody w wysokości 1 265 tys. zł (spowodowane głównie nieprawidłowościami w prowadzeniu dokumentacji technologicznej),
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 517 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- udzielone darowizny w wysokości 91 tys. zł,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania 31 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami 30 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 28 tys. zł,
- nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych 26 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 5 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 426 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1 067 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 193 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 173 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 86 tys. zł,
- korekta wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia 31 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 26 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 139 tys. zł,
- odsetki od rachunków bankowych w wysokości 14 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 5 193 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1 140 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 4 053 tys. zł (większe niż w 2013 r. obciążenie wyniku podatkiem dochodowym wynika z zastosowanej w 2013 r. ulgi technologicznej).

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2013 r. - 12 111 tys. zł,
- w 2014 r. - 8 099 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwzględniając sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz prognozy dotyczące sytuacji na rynku pracy, na początku 2011 r. podjęto decyzję o rozpoczęciu budowy nowego tartaku w Kaliszu Pom.

o docelowym poziomie przetarcia ok. 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. W 2013 r. budowa tartaku została zakończona, a całkowite nakłady związane z tą inwestycją ukształtowały się na poziomie 20 mln zł. Inwestycja została sfinansowana przy wykorzystaniu środków własnych i kredytów bankowych. W maju 2014 r. dokonany został odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy. Odbiorowi podlegały, zgodnie z zawartymi umowami, poszczególne części tartaku: linia tartaczna wraz ze sterowaniem oraz kładowisko.

Kontynuowane są natomiast nadal prace nad uruchomieniem (certyfikacją) sortowni tarcicy. Następnym etapem tej inwestycji będzie zakup automatycznej linii do sortowania surowca. Przesunięcie prac związanym z tą linią spowodowało, że w 2014 r. Spółka przeznaczyła na inwestycje tylko 8 mln zł, zamiast planowanych 10 mln zł.

Pozostałe przedsięwzięcia inwestycyjne miały na celu głównie zwiększenie potencjału produkcyjnego i unowocześnienie parku maszynowego.

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- suszarnia dwukomorowa w ZPD Łubowo
- suszarnia dwukomorowa w ZPD Kalisz
- wielopila – ZPD Drawsko
- strugarka – ZPD Kołacz
- olejarka i formatyzerko-czopiarka – ZPD Białogard
- OPTICUT – ZPD Świerczyna.

Leasingiem sfinansowano zakup 5 wózków widłowych i 3 ładowarek.

Z obowiązków, jakie są nałożone na KPPD z tytułu ochrony środowiska, Spółka wywiązuje się na bieżąco. W celu zmniejszenia poziomu oddziaływania na środowisko wykonano inwestycje:

- zasiek na trociny w ZPD Krosino,
- ekrany wyciszające w ZPD Białogard i Wierzchowo,
- kominki wyciszające do suszarni – ZPD Wierzchowo.

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 Komisji Europejskiej strefa euro odnotuje wzrost gospodarczy na poziomie 1,3% w 2015 r. wobec szacowanych 0,8% w 2014 r. W 2016 roku PKB powinno wzrosnąć o 1,9%.

Prognoza dla całej Unii Europejskiej to 1,7% wzrostu w tym i 2,1% w przyszłym roku wobec 1,3% w 2014 r. W Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, według prognoz wzrost gospodarczy może osiągnąć 1,3% (1,2% w 2014 r.), natomiast w USA zakłada się 3,7% tempo wzrostu PKB.

Nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2015 r. w tempie zbliżonym do 2014 r., tj. 3,3% (1,6% w 2013 r.). Od 2015 r. jednak dokonano dalszego zaostrzenia kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych. Nie należy więc oczekiwać znacznego wzrostu popytu wewnętrznego.

Obecnie jednak nadal dominującym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest dynamika wzrostu i poziom cen surowca oraz dostępność odpowiednich jego mas.

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca iglastego na I półrocze 2015 r. są wyższe o około 4% od cen z II półrocza 2014 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 46% (42% w 2013 r.), znacząco wpływa na rentowność Spółki. Mimo symptomów ożywienia, możliwości podwyższenia cen na wyroby Spółki są nadal ograniczone.

Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują działania mające na celu ustabilizowanie cen i zasad sprzedaży surowca, jednak Lasy Państwowe pracują obecnie nad kolejną zmianą zasad sprzedaży drewna, włącznie

z uwolnieniem cen. W takich warunkach byłoby to korzystne dla firm, które miałyby możliwości czasowego przeplacania za drewno, aby wyciąć słabszych finansowo konkurentów.

Zgodnie z obowiązującymi od 2014 r. kolejnymi nowymi zasadami sprzedaży, 70% oferowanej na 2015 r. masy drewna była w listopadzie i grudniu sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 70% masy wg historii zakupów z lat 2010-2013; dotychczas było: 70% w 2014 r. i w 2013 r., 60% w 2012 r., 55% w 2011 r., 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).

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2014 i 2013 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2014		Rok 2013		Wskaźnik 2014/2013 %
	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:	247 948	93,9	211 454	91,7	17,3
- tarcica iglasta	101 109	38,3	81 116	35,2	24,6
- tarcica liściasta	15 867	6,0	14 155	6,1	12,1
- wyroby fryzarskie iglaste	68 381	25,9	58 726	25,5	16,4
- wyroby fryzarskie liściaste	10 962	4,2	10 213	4,4	7,3
- zrębki defibracyjne	19 684	7,5	16 216	7,0	21,4
- płyty klejone liściaste	11 917	4,5	7 656	3,3	55,7
- program ogrodowy	1 582	0,6	2 954	1,3	-46,5
- elementy klejone iglaste	4 647	1,8	5 007	2,2	-7,2
- pozostałe wyroby i usługi	13 799	5,2	15 410	6,7	-10,5
2. Towary i materiały, z tego:	15 994	6,1	19 059	8,3	-16,1
- towary	15 360	5,8	18 274	7,9	-15,9
- materiały	634	0,2	785	0,3	-19,3
Razem 1+2	263 941	100,0%	230 513	100,0%	14,5

W sprzedaży ogółem 93,9% stanowią produkty, a towary i materiały – 6,1%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2013 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 24,6%,
- tarcica liściasta – wzrost o 12,1%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 16,4%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 7,3%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 21,4 %,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 55,7%,
- program ogrodowy – spadek o 46,5% (wyjście z rynku włoskiego z powodu wzrostu ryzyka finansowego),
- elementy klejone iglaste – spadek o 7,2%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i pale iglaste) – spadek o 10,5%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 14,5%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 17,3%, natomiast w grupie towarów i materiałów spadła o 16,1%. Spadek sprzedaży w grupie towarów (-15,9%) dotyczy składu fabrycznego, który prowadzi działalność handlową.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 88,9%. Około 8% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2013-2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2014	Rok 2013
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	60,9	58,3
- tarcica liściasta	5,8	6,3
- wyroby fryzarskie iglaste	28,0	29,2
- wyroby fryzarskie liściaste	2,6	2,8
- płyty klejone liściaste	1,1	0,9
- płyty i elementy klejone iglaste	1,1	1,5
- program ogrodowy	0,4	0,9
- boazeria i tarcica podłogowa	0,1	0,1
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 2011 – 2014 kształtowała się następująco:

Dostawca	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
RDLP Szczecinek	67,3%	66,0%	66,8%	71,0%
RDLP Piła	12,7%	14,9%	15,6%	11,9%
RDLP Szczecin	13,5%	14,6%	13,1%	11,0%
RDLP Inne	1,3%	0,7%	0,8%	0,6%
Import	0,6%	0,1%	0,0%	1,1%
Pozostali dostawcy	4,6%	3,6%	3,8%	4,5%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 25,7% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2014 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 surowca drzewnego w ilości do 70% historii zakupów dokonanych w okresie od lipca 2010 do czerwca 2013.

Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Przedsiębiorstwa, które rozwijają działalność po przedstawieniu dokumentów potwierdzających dokonanie inwestycji, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę zakupu na maksymalnie 70% zatwierdzonego wzrostu przetarcia. Jednakże wystawiona masa w tej puli była na poziomie 35% zatwierdzonego wzrostu przetarcia.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2014 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 2,7% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był w o około 10 % tańszy w stosunku do cen uzyskanych w półrocznych przetargach systemowych.

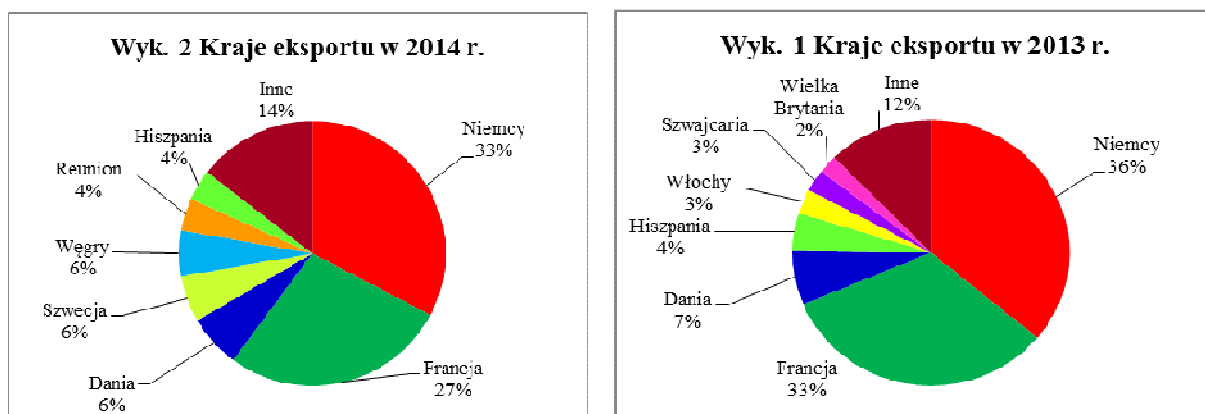
Spółka dokonała niewielkich zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzwspólnotowe) z Niemiec.

RYNKI ZBYTU

W 2014 roku Spółka wysłała na eksport 84,5 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 12% więcej niż w roku 2013. Zwiększona ilość dostaw w m³ przełożyła się na znaczny wzrost wartości sprzedaży. Przy zwiększonym zapotrzebowaniu na tarcicę na rynkach eksportowych w pierwszym półroczu udało się nieznacznie podnieść ceny na wyroby oferowane przez Spółkę. Wartość eksportu w tym okresie wzrosła o 18,1%. Udział eksportu w sprzedaży ogółem nieznacznie wzrósł i wyniósł 31,2%.

Głównymi kierunkami eksportu Spółki nadal były Niemcy i Francja – udział tych rynków w całości eksportu wg ilości wynosi około 60% – jest to spadek o 9 pkt.proc. w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka utrzymuje swoją pozycję na tych rynkach pomimo dużej konkurencji cenowej tam panującej. Zanotowano rozwój sprzedaży na inne rynki – szczególnie rozwija się sprzedaż na francuskie terytoria zamorskie (głównie Reunion) oraz Szwecję i Węgry. Po okresie znacznego spadku popytu sytuacja na rynku hiszpańskim pozostaje stabilna, aczkolwiek na niskim poziomie. Spółka kontynuowała również sprzedaż na rynki poza unijne do Jordanii, Chin i Egiptu.

Porównanie sprzedaży na rynkach zagranicznych przedstawiono poniżej na wykresach: 1. i 2.



Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to utrzymywany jest stały kontakt z tradycyjnymi odbiorcami, którzy zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami podkładów kolejowych, stolarki okiennej, odbiorców elementów do klejenia oraz producentów tradycyjnych mebli sosnowych.

Nadal występuje problem ze sprzedażą tarcicy bocznej, co jest wynikiem utrzymującego się kryzysu w branży budowlanej. Pomimo optymistycznego rozpoczęcia roku na tym rynku, w okresie wakacyjnym koniunktura mocno wyhamowała i od września notuje się ponownie niekorzystną sytuację na tym rynku.

Sprzedaż na składzie fabrycznym utrzymuje się na niskim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się ona o 3,9%. Jest to spowodowane sytuacją na rynku budowlanym, jak i utrudnionym dostępem do kredytów mieszkaniowych. Ponadto odczuwana jest duża konkurencja ze strony sieci handlowych, typu Castorama, itp.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 18a i 18b oraz 19a i 19b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- W grudniu 2013 r. Spółka zawarła umowy na zakup podstawowego surowca drzewnego w 2014 r. z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna z podziałem na poszczególne nadleśnictwa. Dodatkowo, w drugiej połowie czerwca 2014 r. Spółka zawarła, z wymienionymi powyżej RDLP, umowy na dostawy surowca w samym II półroczu 2014 r. W połowie grudnia 2014 r. Spółka zawarła analogiczne umowy na dostawy drewna w 2015 r., a pod koniec grudnia 2014 r. i na początku stycznia 2015 r. – umowy na dostawy surowca w I połowie 2015 r.
- Spółka rokrocznie zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (przy czym za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Cechą szczególną takich kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że bieżące warunki dostawy uzgadniane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.
- W 2014 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę COFACE Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały częściowo należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- W dniu 30.06.2014 r. wygasła, zawarta rok wcześniej, polisa ubezpieczeniowa z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA. Od 01.07.2014 r. do 30.06.2015 r. majątek Spółki objęty jest ubezpieczeniem w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 144 mln zł, objęty został majątek Spółki w pełnym zakresie. Z uwagi na niestabilność rynku ubezpieczeń, początkowo zdecydowano o utrzymaniu tzw. funduszu ogniowego jako wewnętrznego programu ochrony związanego z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem. Ostatecznie, z dniem 30.09.2014 r. Spółka zaprzestała tworzenia tej lokaty celowej jako rezerwy na odtworzenie majątku w przypadku pożaru. Środki ze zlikwidowanych lokat, w wysokości 3,1 mln zł obniżyły poziom wykorzystania kredytów obrotowych.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej za wyjątkiem dostaw energii elektrycznej, z dostawcą której zawierana jest umowa generalna obejmująca warunki dostawy energii do wszystkich Oddziałów Spółki.
- W 2014 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. W dniu 30.05.2014 r. dokonany został odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy. Inwestycja będzie dalej kontynuowana, w styczniu 2015 r. zawarto umowę zakupu linii do manipulacji i sortowania surowca.

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

W 2014 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 2014 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.

W 2014 r. Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji zostały przedstawione w Dodatkowej notce objaśniającej nr 7.

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

Kredyty

W 2014 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank Gospodarki Żywnościowej SA, Bank Ochrony Środowiska SA.

Zaciągnięto dwa nowe kredyty inwestycyjne w banku Pekao SA:

- kredyt długoterminowy nieodnawialny w wysokości 203.000 € na zakup suszarni do ZPD Kalisz Pom. i pilarki do ZPD Drawsko Pom. Kredyt udzielono do 31.12.2019 r.
- kredyt długoterminowy nieodnawialny w wysokości 288.000 zł na finansowanie prac budowlanych związanych z infrastrukturą pod suszarnię w ZPD Kalisz Pom.
-

W 2014 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej, a dotychczas obowiązujące umowy kredytowe podlegały odnowieniu w drodze aneksowania.

Od 15.04.2013 r. Spółka korzysta z usługi *e-financingu* (o charakterze *faktoringu odwrotnego*) w banku Pekao SA, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec, w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Wysokość przyznanego do 31.03.2015 r. na ten cel limitu wynosi 5 mln zł. Korzystanie z *e-financingu* nie powoduje wzrostu poziomu kredytów, następuje tylko przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem.

Szczegółowy opis zobowiązań z tytułu kredytów zawierają noty objaśniające do bilansu: Nr 14d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 15c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

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. Dnia 22.12.2010 r. gwarancję tę aneksowano przedłużając jej ważność do 31.03.2012 r. oraz zwiększając kwotę gwarancji do 8,0 mln zł. W dniu 08.04.2011 r. kolejnym aneksem podniesiono kwotę gwarancji do 9,5 mln zł z zachowaniem terminu 31.03.2012 r. W dniu 23.11.2011 r. na mocy następnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 9,5 mln zł do 11,5 mln zł, a termin gwarancji ustalono na 31.03.2013 r. W dniu 27.12.2012 r. kolejnym aneksem zmieniono termin gwarancji na 31.03.2014 r., przy czym kwota gwarancji pozostała bez zmian.

W dniu 20.12.2013 r. podpisano kolejny aneks do umowy o gwarancję, w którym kwotę gwarancji ustalono na 7 mln zł, a termin gwarancji na 31.05.2015 r. W dniu 27.03.2014 r. na mocy kolejnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 7 na 8 mln zł. Było to podyktowane wzrostem cen surowca leśnego oraz wyższym poziomem jego zakupów. Pozostałe warunki pozostały bez zmian, przy czym 31.12.2014 r. zawarto aneks wydłużający ważność gwarancji do 31.03.2016 r.

Pozostałe informacje dotyczące tej gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”.

W 2014 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia

W 2014 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 2014 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2014 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 12 083 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 1 478 tys. zł, tj. o 13,9%, w odniesieniu do roku 2013.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (4 053 tys. zł), amortyzacja (7 080 tys. zł), zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (1 510 tys. zł) oraz odsetki (1 377 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu należności (3 102 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej, wynoszące 250 tys. zł, pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 2,8% wydatków inwestycyjnych wynoszących 9 054 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej pokryły w pełni pozostałą część wydatków inwestycyjnych.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2013 r. - 53 dni
 - 2014 r. - 46 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2013 r. - 38 dni
 - 2014 r. - 35 dni

Aby zminimalizować ryzyko utraty należności, Spółka dywersyfikuje rynki zbytu oraz posiada ubezpieczenie części należności.

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2013 r. - 23 dni
 - 2014 r. - 20 dni

Obniżenie wskaźnika rotacji zobowiązań jest spowodowane wprowadzeniem w Spółce od kwietnia 2013 r. usługi e-financingu i zmianą struktury zobowiązań.

- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2013 r. - 68 dni
 - 2014 r. - 62 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2013 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2013 r. - 3,2%
 - 2014 r. - 3,2%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2013 r. - 6,8%
 - 2014 r. - 6,5%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2013 r. - 1,7%
 - 2014 r. - 1,5%
- Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej EBITDA liczony jako EBIT(zysk operacyjny + amortyzacja) do przychodów ze sprzedaży:
 - 2013 r. - 5,2%
 - 2014 r. - 5,2%

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,

w roku 2015 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 14 mln zł (8 mln zł w 2014 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest budowa linii manipulacji surowca jako kolejny etap budowy tartaku w Kaliszu Pom. Celem tej inwestycji, jak już wielokrotnie przedstawialiśmy, jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to przedsięwzięcia mające na celu zwiększenie potencjału suszarniczego i unowocześnienie parku maszynowego.

Planowany jest zakup 10 wózków widłowych i 1 ładowarki (1,8 mln zł), który zostanie sfinansowany leasingiem.

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

W II półroczu 2013 r. pojawiły się pierwsze symptomy poprawy koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Sytuacja ta utrzymywała się również w 2014 r. na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Znalazło to odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach ze sprzedaży, które ukształtowały się na poziomie o ponad 14% wyższym niż w 2013 r.

Wzrost sprzedaży był spowodowany, zarówno większym popytem oraz pozyskaniem nowych klientów, jak również niewielkim wzrostem cen na niektóre wyroby Spółki.

Jednak równocześnie odczuliśmy wzrost konkurencji na rynku zakupów surowca drzewnego, co spowodowało wzrost jego cen na aukcjach internetowych.

Ostatecznie ceny surowca leśnego ukształtowały się na poziomie aż o 14% wyższym niż w 2013 r., co skutkowało zmniejszeniem wyniku finansowego o ponad 13 mln zł.

Utrzymująca się dekoniunktura w branży budowlano-remontowej spowodowała, że skład handlowy nie generował przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez niego dodatniego wyniku finansowego. Zanotował on stratę bilansową w wysokości 0,8 mln zł.

Spółka posiada ubezpieczenie części należności, jednak w wyniku kontynuowania zaostrzonej polityki ubezpieczeniowej zostały obniżone limity kredytów kupieckich lub odmówiono objęcia ochroną ubezpieczeniową, zarówno klientów krajowych, jak i zagranicznych.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2015 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - utrzymujący się poziom stóp procentowych,
 - symptomy poprawy koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę.
2. Niekorzystne
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany cen surowca leśnego lub ograniczenie jego dostępności,
 - kolejne zaostrzenie warunków udzielania kredytów mieszkaniowych,
 - spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
 - wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji oraz Chin,
 - niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym,
 - niejasne i trudne w interpretacji przepisy prawa podatkowego,
 - brak programów unijnych dla firm o skali działalności naszej Spółki.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
 - zakup w przetargach ofertowym i systemowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 85% planowany poziom przetarcia,
 - 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,
 - zakup nowych maszyn, które rozszerzają ofertę wyrobów,
 - pozyskanie nowych kontrahentów w zakresie sprzedaży płyty klejonej liściastej,
 - 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 2015 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
 - brak możliwości przeniesienia skutków wzrostu cen surowca na wyroby Spółki,
 - niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
 - niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Uwzględniając prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarczego Polski i krajów strefy euro, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz oczekiwania pracowników w zakresie wzrostu wynagrodzeń, prognozy na rok 2015 r. w zakresie zwiększenia sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2015 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie i niestabilność kursów walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem

głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2015 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca, a nawet należy spodziewać się pogorszenia sytuacji na tym rynku, o czym wspomnieliśmy powyżej.

Od 2014 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, który został utrzymany przy sprzedaży na 2015 r., tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca. 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 do 100% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego, a w przypadku surowca dębowego nawet do 150%.

W wyniku ofertowania i przetargu systemowego oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2015 r. na poziomie 85% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł, jednak po cenach trudnych do przewidzenia.

Ceny dotychczas zakupionego surowca leśnego na I półrocze są wyższe o 8% w porównaniu do poziomu cen osiągniętych w 2014 roku (o 13% w odniesieniu do poziomu cen osiągniętych w I półroczu 2014 r. i o 4% w relacji do cen z II półrocza 2014 r.). Znacząco wzrosła cena surowca liściastego, i tak w odniesieniu do roku 2014:

- średnia cena surowca dębowego jest wyższa o 16%,
- średnia cena surowca bukowego jest wyższa aż o 25%.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

1. W zakresie zarządzania

W 2002 r. w Spółce wdrożono system zarządzania jakością wyrobów ISO 9001:2000. System ten przyczynia się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco auditowane są działania w ramach tego systemu. W październiku 2014 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

Spółka posiada od 2013 r. certyfikat ISPM, który potwierdza, że zakłady produkcyjne spełniają warunki produkcji materiałów opakowaniowych z drewna w aspekcie fitosanitarnym. Certyfikat ten uprawnia do oznaczania wyrobów znakiem HT. Audit certyfikacyjny przeprowadził Instytut Technologii Drewna w Poznaniu.

2. W zakresie komputeryzacji

Wdrożony w 2007 r., a w 2013 r. - podniesiony do wersji 6.0, Zintegrowany System Informatyczny *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.

W 2014 r. rozpoczęto prace związane z fakturą elektroniczną.

3. Sytuacja kadrowa

W 2014 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce było na poziomie 2013 r. i wyniosło 1 064 osób (pełnozatrudnionych).

Ponadto:

- 24 osoby świadczyły usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2013 r. również 24 osoby),
- 429 osób świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2013 r. 410 osób), w tym cudzoziemcy.

Wzrost korzystania z elastycznych form zatrudniania, takich jak leasing pracowniczy (poprzez Agencje Pracy Tymczasowej) oraz outsourcing wynika z możliwości dostosowywania poziomu zatrudnienia do poziomu produkcji.

Struktura zatrudnienia Spółki nie uległa znaczącym zmianom i przedstawia się następująco:

• wg grup zawodowych:	2014 r.	2013 r.
- stanowiska robotnicze	- 81%	80%
- stanowiska nierobotnicze	- 19%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25%	25%
- mężczyźni	- 75%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 7%	8%
- od 26 do 35 lat	- 20%	21%
- od 36 do 45 lat	- 24%	24%
- od 46 do 55 lat	- 28%	29%
- pow. 56 lat	- 21%	18%

Struktura ta znacząco przekłada się na poziom rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 26 %	27%
- zawodowe	- 40 %	39%
- średnie	- 24 %	23%
- wyższe	- 10 %	11%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 26,2%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2013 r. – 23,8%,
- w 2012 r. - 26,8 %,
- w 2011 r. - 28,8%,
- w 2010 r. - 23,7%,
- w 2009 r. - 31,7%.

Średnia płaca w Spółce w 2014 r. wyniosła 3 126 zł i była wyższa o 3,8% w stosunku do roku 2013 (3 012 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy jest premia motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki i jej oddziałów.

W 2014 r. firma kontynuowała realizację drugiego projektu unijnego „Nowe kwalifikacje-pewna praca. Kompleksowy projekt wsparcia osób bezrobotnych lub nieaktywnych zawodowo w wejście na rynek pracy w branży drzewnej”. Budżet projektu wyniósł 1,2 mln zł, z czego Spółka - występująca w roli Partnera - otrzymała 382 tys. zł. W ramach projektu osoby bezrobotne odbywają konsultacje indywidualne z psychologiem oraz doradcą zawodowym, dwa szkolenia zawodowe (z branży drzewnej), 3-miesięczne staże w oddziałach firmy, nad którymi czuwają zakładowi opiekunowie. Rola Spółki w projekcie polega na:

- przyjęciu na staże średniorocznie 32 osoby spośród uczestników projektu,
- po zakończeniu szkoleń i staży zatrudnieniu 40% uczestników projektu (na okres minimum 3 miesięcy).

Ze względu na pozytywną ocenę przebiegu projektu przez Wojewódzki Urząd Pracy w Szczecinie, przedłużono jego realizację na 2015 r.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień bilansowy oraz dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Marek Jarmoliński

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

W 2014 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, którą na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego raportu tworzą osoby:

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	–	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 5 489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17 235,46 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2014 r., opublikowany 14.11.2014 r.) Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji, w związku z tym, według najlepszej wiedzy Spółki, struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i 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.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270.884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224.474	13,84	224.474	13,84
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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

Według posiadanych informacji, realizacja w przyszłości przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki, jednak 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 15.04.2013 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2013–2014, Zarząd Spółki w dniu 07.06.2013 r. zawarł taką umowę z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za 2014 r. zgodnie z tą umową została ustalona na 57 tys. zł netto, z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, a na badanie sprawozdania 39 tys. zł.
3. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego były świadczone przez ww. firmę audytorską usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,8 tys. zł.
4. Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 Spółka zapłaciła ww. audytorowi wynagrodzenie w kwocie 57 tys. zł netto, z tego 18 tys. zł za przegląd i 39 tys. zł za badanie. Poza tym świadczone były przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego oraz szkolenia na wartość 12,6 tys. zł.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.03.2015 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
16.03.2015 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2014 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 w 2014 roku był dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., zwane dalej „DPSN”, z późniejszymi zmianami.

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

Jednolity 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 ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka w 2014 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Jednak w trzech 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.

Odnosnie zasad określonych w części I pkt 12 oraz części IV punkt 10 podpunkt 2, Spółka ich nie stosowała i nie będzie stosować. Podobnie, jak wyrażono wcześniej w Raporcie Rocznym za 2013 r. w KPPD-Szczecinek S.A. nie istnieje możliwość uczestniczenia na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

W ocenie Zarządu obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, a ponadto dotychczas Spółka nie otrzymywała żadnych sygnałów świadczących o utrudnieniach w wykonywaniu praw akcjonariuszy. W ocenie Zarządu Spółki wyżej wspomniane punkty nie są i nie będą stosowane z uwagi na utrudnienia logistyczne oraz zagrożenia zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia, a w szczególności realne ryzyko takich zakłóceń technicznych, które uniemożliwią nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w miejscach innych niż sala obrad. Ponadto w naszej ocenie udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej związany jest z zagrożeniem przepływu informacji podczas takiej komunikacji.

Odnosnie zasady określonej w części IV punkt 10 Spółka częściowo ją stosuje. Transmisja obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 30.05.2014 r. przebiegała w czasie rzeczywistym z wykorzystaniem sieci Internet.

Szczegółowe zasady działania walnego zgromadzenia oraz uprawnienia akcjonariuszy opisano w części X niniejszego raportu.

Podobnie, jak w 2013 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 2013 zostało zawarte w Raporcie Rocznym za 2013 r.

W ocenie Spółki nie stosowanie w całości zasady II pkt 2 nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

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 14 Oddziałach, a zatem i poszczególne zdarzenia gospodarcze są tam zarejestrowane. Księgi rachunkowe prowadzone są w samodzielnie bilansujących się Oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem zintegrowanego systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.

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

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

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

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

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

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

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi

uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorami obszarowymi, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem jest korzystanie z: licencjonowanego arkusza kalkulacyjnego umożliwiającego naliczenie metodą aktuarialną rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, usług ubezpieczyciela wiarygodności - 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.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270.884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224.474	13,84	224.474	13,84
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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 S.A.”, 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_inwestorow/lad_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 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 Walnego Zgromadzenia 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 2014 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 – 55 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 S.A.

Bożena Czerwińska-Lasak

Wiek – 51 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 2014 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-Żygas 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. 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 wyższe 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 Mielcu, a także Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. oraz Kronospan Polska Sp. z o.o. z siedzibami w Szczecinku. Brał udział, koordynował, bądź kierował wieloma projektami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kronospan w Polsce oraz poza granicami kraju, której przykładami mogą być chociażby budowa od podstaw fabryk w Mielcu, czy też w Strzelcach Opolskich bądź obecnie prowadzony projekt budowy fabryki wyrobów drewnopochodnych na Białorusi. 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 1969 r. 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 2008 r. – Głównego Księgowego Przedsiębiorstwa.

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

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

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, zwołuje je Wiceprzewodniczący albo Sekretarz, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad.

W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia

wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

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

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

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

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W przypadku, gdy członkowie Rady Nadzorczej będą oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru, będą składać Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu. Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do informowania o zaistniałym konflikcie interesów pozostałych członków i jest zobowiązany do wstrzymania się od głosu podczas głosowania w danej sprawie.

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

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
2. badanie co roku i zatwierdzenie planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-2
4. ocena i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat,
5. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia (z wyłączeniem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 oraz art.25.2 pkt 6 Statutu Spółki), 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 2014 r.