

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

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

Za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

data przekazania: 2017-03-21

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA	
(pełna nazwa emitenta)	
KPPD	Drzewny (drz)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
78-400	Szczecinek
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Waryńskiego	2
(ulica)	(numer)
094 37 49 700	094 37 49 783
(telefon)	(fax)
kppd@kppd.pl	www.kppd.pl
(e-mail)	(www)
6730006231	330348087
(NIP)	(REGON)

Grant Thomton Polska Sp. z o.o. sp.k, 61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 88

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do opinii z zastrzeżeniami, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym
- 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	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	265 023	258 614	60 567	61 798
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 647	3 800	1 291	908
III. Zysk (strata) brutto	4 462	3 101	1 020	741
IV. Zysk (strata) netto	3 400	2 307	777	551
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 493	8 917	2 627	2 131
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 959	-16 627	-2 047	-3 973
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 291	7 417	-524	1 772
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	243	-293	56	-70
IX. Aktywa, razem	149 128	138 952	33 709	32 606
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 817	72 041	17 816	16 905
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 646	28 671	4 667	6 728
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	48 343	33 186	10 927	7 787
XIII. Kapitał własny	70 311	66 911	15 893	15 701
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 151	1 195
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)	2,10	1,42	0,48	0,34
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	43,34	41,24	9,80	9,68

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,4240 zł/euro dla 2016 r. i 4,2615 zł/euro dla 2015 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: 4,3757 zł/euro dla 2016 r. i 4,1848 zł/euro dla 2015 r.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Polska 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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone 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, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych),
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Michał Ratajczak

Biegły Rewident nr 9643

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 14 marca 2017 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

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, 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.

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 podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest na 31 grudnia 2016 roku, wyniósł 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 70 311 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Menadile Holdings Co. Limited	352 241	352 241	1 106 037	21,71%
TARKO sp. z o.o.	351 213	351 213	1 102 809	21,65%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	270 884	270 884	850 576	16,70%
DREMBO sp. z o.o.	224 074	224 074	703 592	13,81%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	460 619	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294 231	5,78%
Pozostali akcjonariusze	183 590	183 590	576 472	11,31%
Razem	1 622 400	1 622 400	5 094 336	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wystąpiła istotna zmiana właścicieli. Akcjonariusz Kronospan Szczecinek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zbył wszystkie posiadane w Spółce akcje, w liczbie 352 241 akcji, na rzecz podmiotu Menadile Holdings Co. Limited.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 14 marca 2017 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 2015 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 wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 maja 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 1 962 tysiące złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 3 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Polska 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 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Michał Ratajczak, nr ewidencyjny 9643.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 23 września 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 listopada 2016 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 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego

spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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 2016 roku przeprowadziliśmy od 21 listopada 2016 roku do 14 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 listopada 2016 roku do 25 listopada 2016 roku oraz od 13 lutego 2017 roku do 17 lutego 2017 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Polska 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2017 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 wyrażenia 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 13 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w Biurze 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 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 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)	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	85 385	79 532
1. Wartości niematerialne i prawne	17	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	82 189	76 105
3. Należności długoterminowe	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	692	747
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 487	2 667
B. AKTYWA OBROTOWE	63 743	59 420
1. Zapasy	37 025	34 522
2. Należności krótkoterminowe	25 662	24 142
3. Inwestycje krótkoterminowe	777	488
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279	268
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	149 128	138 952
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	70 311	66 911
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	78 817	72 041
1. Rezerwy na zobowiązania	9 499	9 805
2. Zobowiązania długoterminowe	20 646	28 671
3. Zobowiązania krótkoterminowe	48 343	33 186
4. Rozliczenia międzyokresowe	329	379
PASYWA RAZEM:	149 128	138 952

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015
1. Przychody netto ze sprzedaży	265 023	258 614
2. Koszty działalności operacyjnej	260 414	254 873
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 609	3 741
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 299	2 977
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 261	2 918
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 647	3 800
7. Przychody finansowe	93	631
8. Koszty finansowe	1 278	1 330
9. Zysk (strata) brutto	4 462	3 101
10. Podatek dochodowy	1 062	794
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
12. Zysk (strata) netto	3 400	2 307

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 2016 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów i środków trwałych, 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 2016 roku.

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 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		265 023	258 614
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 400	2 307
kapitały własne (tys. zł)		70 311	66 911
suma aktywów (tys. zł)		149 128	138 952
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,3%	1,7%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	5,1%	3,6%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,7%	1,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,3	1,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	32	30
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	25	20
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	61	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	64,8%	73,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	52,9%	51,8%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy II.4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia 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 2016 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 2016 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) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

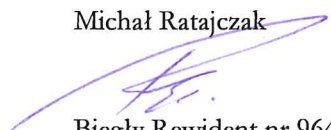
Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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.

Michał Ratajczak



Biegły Rewident nr 9643
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 14 marca 2017 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2016.

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 14.03.2017 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 2016.

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 standardami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 14.03.2017 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu



Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

W imieniu Zarządu KPPD-Szczecinek SA pragnę przedstawić Państwu roczny raport KPPD-Szczecinek SA, w którym prezentujemy i podsumowujemy działalność gospodarczą Spółki w 2016 r.

W 2016 r. – w warunkach globalnego osłabienia handlu - Spółka uzyskała jednak wyższe niż w roku poprzednim przychody ze sprzedaży i uzyskała dodatni wynik finansowy w wysokości 3,4 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że zarówno wynik finansowy, jak i rentowność ze względów proceduralnych są obciążone kosztami dokonanych przeglądów składki wypadkowej i podatku od nieruchomości.

Podobnie jak w 2015 r., można wyodrębnić dwa odmienne okresy w działalności Spółki. W I półroczu 2016 r. - w odniesieniu do ogólnego spowolnienia gospodarki w II półroczu 2015 r. - pojawiły się pierwsze symptomy poprawy koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Sprzedaż ukształtowała się na poziomie zbliżonym do I półrocza roku poprzedniego, a w zestawieniu z uzyskanymi masami i cenami surowca drzewnego, pozwoliło to na wypracowanie wyniku finansowego na poziomie prawie 5 mln zł.

W II półroczu, mimo że przychody ze sprzedaży były wyższe o 4,5% w odniesieniu do II półrocza 2015 r., to jednak wyższy poziom cen surowca drzewnego wpłynęły na pogorszenie wyników i Spółka zanotowała stratę na poziomie 1,5 mln zł.

W wyniku znaczących nakładów inwestycyjnych, Spółka powiększyła swój majątek. Główne działania były skoncentrowane na uruchomieniu automatycznej linii do sortowania surowca w tartaku w Kaliszu Pomorskim, a pozostałe nakłady inwestycyjne były ukierunkowane głównie na zwiększenie potencjału produkcyjnego oraz unowocześnienie parku maszynowego.

Umiarkowane prognozy makroekonomiczne na 2017 r., zwłaszcza dla gospodarki Niemiec, a także zmiana sytuacji na rynku pracy – powodują, że nie należy oczekiwać znaczących zmian sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki w odniesieniu do wyników osiągniętych w 2016 r.

W tym miejscu chciałbym podziękować Akcjonariuszom, Członkom Rady Nadzorczej oraz Pracownikom KPPD-Szczecinek SA za zaangażowanie i wkład w rozwój Spółki.

Zapraszam Państwa do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami zawartymi w raporcie.

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 (kod pocztowy 78-400).
2. Sądem 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"
Przez rynek równoległy Spółka jest zaklasyfikowana do sektora drewno i papier.
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
 - Zenon Wnuk – sekretarz
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Marek Jarmoliński – 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 31.12.2016 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2016 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. 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. W celu zapewnienia porównywalności sprawozdanie za 2015 r. podlegało przekształceniu. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zaprezentowane w dodatkowych notach objaśniających nr 16 i 18.

6. Biegły rewident nie wniósł zastrzeżenia do sprawozdania finansowego i do danych porównywalnych za 2015 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 – 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 osiągnięty zysk brutto.

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

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

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

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

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

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

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

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

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

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

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

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

W bilansie należności wykazuje się w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego - po średnim kursie na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji lub wystawienie faktury, ustalonym dla danej waluty przez NBP,
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

6. Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych wycenia się:

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 Konstancynie Łódzkim. Podlegają one corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych.

Zobowiązania na niewykorzystane urlopy pracownicze są ustalane na koniec roku obrotowego z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych

księgowych) z uwagi na znikome prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

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

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 nierozzerwalnie związane jest z ewidencją w controllingu poprzez obowiązkowe podanie MPK lub zlecenia.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, 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 ujmują 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 2016 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	019/A/NBP/2016	29.01.2016	4,4405		
Luty	040/A/NBP/2016	29.02.2016	4,3589		
Marzec	062/A/NBP/2016	31.03.2016	4,2684	4,3559	4,3559
Kwiecień	083/A/NBP/2016	29.04.2016	4,4078		
Maj	103/A/NBP/2016	31.05.2016	4,3820		
Czerwiec	125/A/NBP/2016	30.06.2016	4,4255	4,4051	4,3805
Lipiec	146/A/NBP/2016	29.07.2016	4,3684		
Sierpień	168/A/NBP/2016	31.08.2016	4,3555		
Wrzesień	190/A/NBP/2016	30.09.2016	4,3120	4,3453	4,3688
Październik	211/A/NBP/2016	31.10.2016	4,3267		
Listopad	231/A/NBP/2016	30.11.2016	4,4384		
Grudzień	252/A/NBP/2016	30.12.2016	4,4240	4,3964	4,3757

Kurs najwyższy – 4,4405 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 4,2684 zł/EURO odnotowano na koniec marca.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2015 :

- ◆ 4,2615 – kurs na dzień 31.12.2015 r.
- ◆ 4,1848 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2015 r.

Kurs najwyższy – 4,2652 zł/EURO miał miejsce na koniec października.

Kurs najniższy – 4,0337 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:
 - 4,3757 zł/EURO w roku 2016
 - 4,1848 zł/EURO w roku 2015
- ◆ poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2016 r. w wysokości 4,4240 zł/EURO
 - 31.12.2015 r. w wysokości 4,2615 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)	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
kapitał własny	+6 211 tys. zł	+5 595 tys. zł
zysk netto	-860 tys. zł	-616 tys. zł

Ad. 2) Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Sprezentowane w sprawozdaniu środki trwałe zostały wycenione wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem przewidzianej odrębnymi przepisami aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Natomiast jednostka przyjmująca po raz pierwszy MSSF może dokonać wyceny poszczególnych pozycji rzeczowego majątku trwałego w wartości przeszacowanej stanowiącej wartość godziwą przyjmując ją za koszt zakładany – odpowiednik kosztu lub kosztu zamortyzowanego w danej dacie. Różnice na wyniku finansowym to skutek amortyzacji wynikającej z przeszacowania.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		85 385	79 532
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	17	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	82 189	76 105
3. Inwestycje długoterminowe	3	692	747
3.1. Nieruchomości		692	747
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 487	2 667
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 487	2 667
II. Aktywa obrotowe		63 743	59 420
1. Zapasy	5	37 025	34 522
2. Należności krótkoterminowe	6 7	25 662	24 142
2.1. Od pozostałych jednostek		25 662	24 142
3. Inwestycje krótkoterminowe		777	488
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	777	488
a) w pozostałych jednostkach		52	6
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		725	482
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	279	268
A k t y w a r a z e m		149 128	138 952
PASYWA			
I. Kapitał własny		70 311	66 911
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	59 356	57 394
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 461	2 116
4. Zysk (strata) netto		3 400	2 307
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		78 817	72 041
1. Rezerwy na zobowiązania	13	9 499	9 805
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		463	407
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 140	7 661
a) długoterminowa		5 418	6 264
b) krótkoterminowa		1 722	1 397
1.3. Pozostałe rezerwy		1 896	1 737
2. Zobowiązania długoterminowe	14	20 646	28 671
2.1. Wobec pozostałych jednostek		20 646	28 671
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	48 343	33 186
3.1. Wobec pozostałych jednostek		47 932	32 709
3.2. Fundusze specjalne		411	477
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	329	379
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		329	379
a) długoterminowe		257	306
b) krótkoterminowe		72	73
P a s y w a r a z e m		149 128	138 952
Wartość księgowa		70 311	66 911
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	43,34	41,24

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2016	2015
Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
otrzymanych gwarancji i poręczeń			

		w tys. zł	
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		911	911
udzielonych gwarancji i poręczeń			
- Zarząd Spółki - odpisy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		265 023	258 614
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	251 677	243 091
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	13 346	15 523
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		221 322	216 304
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	211 014	204 732
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 308	11 572
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		43 701	42 310
IV. Koszty sprzedaży	20	13 302	14 172
V. Koszty ogólnego zarządu	20	25 790	24 397
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 609	3 741
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 299	2 977
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		195	1 361
2. Dotacje			90
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 448	950
4. Inne przychody operacyjne	21	656	576
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 261	2 918
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		842	2 407
2. Inne koszty operacyjne	22	419	511
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 647	3 800
X. Przychody finansowe	23	93	631
1. Odsetki, w tym:		92	271
2. Inne		1	360
XI. Koszty finansowe	24	1 278	1 330
1. Odsetki w tym:		923	1 303
2. Inne		355	27
XII. Zysk (strata) brutto		4 462	3 101
XIII. Podatek dochodowy	26	1 062	794
a) część bieżąca		825	1 019
b) część odroczone		237	-225
XIV. Zysk (strata) netto		3 400	2 307
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		3 400	2 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	2,10	1,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2016	2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 450	62 488
a) korekty błędów	2 461	2 116
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	66 911	64 604
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	57 394	53 341
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 962	4 053
a) zwiększenia (z tytułu)	1 962	4 053
- z podziału zysku (ustawowo)	1 962	4 053
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 356	57 394

	w tys. zł	
	2016	2015
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 962	4 053
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 962	4 053
a) korekty błędów	2 461	2 116
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 423	6 169
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 962	4 053
- przebiegowania na kapitał zapasowy	1 962	4 053
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 461	2 116
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 461	2 116
4. Wynik netto	3 400	2 307
a) zysk netto	3 400	2 307
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	70 311	66 911
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	70 311	66 911

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 400	2 307
II. Korekty razem	8 093	6 610
1. Amortyzacja	7 871	7 811
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	339	-337
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	863	1 112
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-181	-1 351
5. Zmiana stanu rezerw	-306	-154
6. Zmiana stanu zapasów	-2 503	-1 237
7. Zmiana stanu należności	-1 520	1 067
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 411	-23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	119	-278
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	11 493	8 917
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	477	1 798
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	477	1 698
2. Z aktywów finansowych, w tym:		100
a) w pozostałych jednostkach		100
- inne wpływy z aktywów finansowych		100
II. Wydatki	9 436	18 425
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 436	18 425
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 959	-16 627
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 479	14 202
1. Kredyty i pożyczki	3 768	13 061
2. Inne wpływy finansowe	711	1 141
II. Wydatki	6 770	6 785
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 374	4 396
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 468	1 337
3. Odsetki	742	1 038
4. Inne wydatki finansowe	186	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 291	7 417
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	243	-293
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	243	-293
F. Środki pieniężne na początek okresu	482	775
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	725	482
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97	104

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 187 tys. zł
- zaciągnięcie zobowiązania z tytułu faktoringu (e-financingu) 524 tys. zł

Pozycja C.II.4 inne wydatki finansowe

- zrealizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 186 tys. zł

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	17	13
- oprogramowanie komputerowe	17	13
Wartości niematerialne i prawne, razem	17	13

Należy wskazać i wyjaśnić okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych oraz odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e	
	kończących prac rozwojowych	wartość firmy	koncje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okre			4 553	4 534		4 553
a) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okre			42	42		42
b) zwiększenia (z tytułu)			42	42		42
- z zakupu						
c) zmniejszenia (z tytułu)			9	9		9
- sprzedaż			1	1		1
- likwidacja			8	8		8
inne						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 586	4 567		4 586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okre			4 540	4 521		4 540
f) amortyzacja za okre (z tytułu)			29	29		29
- odpisy bieżący			38	38		38
- sprzedaż			1	1		1
- likwidacja			8	8		8
inne						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okre			4 569	4 550		4 569
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			17	17		17

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) własne	17	13
Wartości niematerialne i prawne, razem	17	13

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2016	2015
a) środki trwałe, w tym:	65 301	61 100
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	701	676
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 587	29 382
- urządzenia techniczne i maszyny	28 008	27 201
- środki transportu	4 770	3 673
- inne środki trwałe	235	168
b) środki trwałe w budowie	16 681	7 980
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	207	7 025
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	82 189	76 105

I. "Środki trwałe w budowie" są zaktualizowane o 22 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji dwóch zadań.

II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółka na 31.12.2016 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 34 126 tys. zł, w tym:

- środki trwałe własne 28 030 tys. zł

- środki trwałe w leasingu 6 096 tys. zł

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 8 212 tys. zł

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 6 959 tys. zł

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 10 502 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 netto środków trwałych na początek okresu	1 336	62 905	100 103	13 833	3 669	181 846		
b) zwiększenia (z tytułu)	92	4 295	5 519	1 981	418	12 305		
- zakup	92	4 295	3 510	500	418	8 815		
- leasing			1 945	1 481		3 426		
- inne			64			64		
c) zmniejszenia (z tytułu)		219	1 082	1 148	403	2 852		
- sprzedaż			741	1 049	173	1 963		
- likwidacja		155	341	99	230	825		
- inne		64				64		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 428	66 981	104 540	14 666	3 684	191 299		
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	660	33 523	72 902	10 160	3 501	120 746		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	67	1 871	3 630	-264	-52	5 252		
- odpis bieżący	67	2 046	4 402	884	351	7 750		
- inne zwiększenia			22			22		
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			459	1 049	173	1 681		
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		153	335	99	230	817		
- inne zmniejszenia		22				22		
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	727	35 394	76 532	9 896	3 449	125 998		
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	701	31 587	28 008	4 770	235	65 301		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) własne	58 655	56 057
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 646	5 043
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	6 096	4 426
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	550	617
Środki trwałe bilansowe, razem	65 301	61 100

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2016	2015
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	659	704
- na podstawie najmu, w tym:	659	704
- grunty	3	2
- budynki i budowle	53	95
- maszyny i urządzenia	61	33
- środki transportowe	489	489
- pozostałe środki	53	85
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	659	704

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	747	782
b) zwiększenia (z tytułu)	28	79
- zakupu	28	59
- przesunięcia do inwestycji		20
c) zmniejszenia (z tytułu)	83	114
- amortyzacja bieżąca	83	114
d) stan na koniec okresu	692	747

Na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków Spółka na 31.12.2016 r. posiada nieruchomości zaliczone do inwestycji, objęte hipoteką umowną o wartości netto 586 tys. zł oraz zwykłą o wartości netto 46 tys. zł.

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu		100
b) zmniejszenia (z tytułu)		100
- likwidacji lokaty		100
c) stan na koniec okresu		0

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2016	2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 667	2 461
a) odniesionych na wynik finansowy	2 667	2 461
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 667	2 461
1) na zapasy	534	289
2) na należności	107	110
3) na zobowiązania	1 830	1 868
- niezapłacone odsetki	1	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 456	1 463
- rezerwy na wynagrodzenia	127	160
- na składki ZUS	218	231
niewypłacone wynagrodzenia		

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2016	2015
- pozostałe zobowiązania	28	12
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	176	178
5) pozostałe na majątek trwały	17	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
2. Zwiększenia	1 366	1 744
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 366	1 744
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 366	1 744
1) na zapasy	335	354
2) na należności	69	45
3) na zobowiązania	790	778
- niezapłacone odsetki	4	1
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	191	269
- rezerwy na wynagrodzenia	357	266
- składki ZUS	238	218
niewypłacone wynagrodzenia		
- pozostałe zobowiązania		24
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	172	563
5) na majątek trwały		4
3. Zmniejszenia	1 546	1 538
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 546	1 538
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 546	1 538
1) na zapasy	468	109
2) na należności	56	48
3) na zobowiązania	863	816
- zapłacone odsetki	1	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	290	276
- rezerwy na wynagrodzenia	332	299
- składki na ZUS	218	231
- na pozostałe zobowiązania	22	8
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	146	565
5) na majątek trwały	13	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 487	2 667
a) odniesionych na wynik finansowy	2 487	2 667
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 487	2 667
1) na zapasy	401	534
2) na należności	120	107
3) na zobowiązania	1 757	1 830
- niezapłacone odsetki	4	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 357	1 456
- rezerwy na wynagrodzenia	152	127
- niezapłacone składki ZUS i FP	238	218
- na pozostałe zobowiązania	6	28
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	202	176
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	4	17
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
1) na zapasy	2 109	2 812
2) na należności	634	562
3) na zobowiązania	9 248	9 633
- niezapłacone odsetki	23	3
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 140	7 661
- rezerwy na wynagrodzenia	800	670
- niezapłacone składki ZUS i FP	1 252	1 148
niewypłacone wynagrodzenia		
- na pozostałe zobowiązania	33	151
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	1 062	928
5) na rzeczowy majątek trwały	22	89
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
- R a z e m r ó ż n i c e	13 090	14 039

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2016	2015
a) materiały	5 713	4 435
b) półprodukty i produkty w toku	5 032	4 271
c) produkty gotowe	23 459	22 485
d) towary	2 797	3 302
e) zaliczki na dostawy i usługi	24	29
Zapasy, razem	37 025	34 522

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz faktoringu (e-financingu) Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 5 971 tys. zł.

2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 2 108 tys. zł z tytułu:

a) wyceny wyrobów według wartości netto możliwej do uzyskania 1 450 tys. zł

b) zalegania powyżej 1 roku 521 tys. zł

- wyrobów gotowych 253 tys. zł

- towarów 171 tys. zł

- materiałów 97 tys. zł

c) utraty wartości 137 tys. zł

- wyrobów gotowych 112 tys. zł

- towarów 25 tys. zł

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) należności od pozostałych jednostek	25 662	24 142
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 098	18 962
- do 12 miesięcy	21 098	18 962
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	4 057	4 480
- inne	507	700
Należności krótkoterminowe netto, razem	25 662	24 142
b) odpisy aktualizujące wartość należności	2 284	2 506
Należności krótkoterminowe brutto, razem	27 946	26 648

Po zmianie definicji podmiotów powiązanych należności z tego tytułu nie występują. Skorygowano dane 2015 r.

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	21 098	18 962
- od znaczącego inwestora	171	256
- od innych jednostek	20 927	18 706
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	4 057	4 480
c) inne, w tym:	507	700
- od innych jednostek	507	700
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	25 662	24 142
d) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	2 284	2 506
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	27 946	26 648

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2016	2015
Stan na początek okresu	2 506	2 546
a) zwiększenia (z tytułu)	505	708
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	466	524
- na należności zaliczone w koszty finansowe	39	184

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2016	2015
b) zmniejszenia (z tytułu)	727	748
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	369	367
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	38	75
- umorzenia	320	306
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 284	2 506

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			23 787	23 601
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			4 159	3 047
b1. w walucie	w tys.	EUR	940	715
po przeliczeniu na tys. zł			4 159	3 047
Należności krótkoterminowe, razem			27 946	26 648

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2016	2015
a) do 1 miesiąca	12 525	10 784
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 665	2 381
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		10
d) należności przeterminowane	8 192	8 293
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 382	21 468
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 284	-2 506
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 098	18 962

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	
	2016	2015
a) do 1 miesiąca	4 692	4 620
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	966	975
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	239	362
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	326	209
e) powyżej 1 roku	1 969	2 127
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 192	8 293
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-2 278	-2 497
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	5 914	5 796

Nota 7 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizacyjnym.

2. Należności przeterminowane:

- ogółem 8 192 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem 5 914 tys. zł

- z tytułu dostaw i usług 8 192 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 5 914 tys. zł

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

Plik	Opis
------	------

--	--

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) w pozostałych jednostkach	52	6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	52	6
- forward	52	6
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	725	482
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	696	479
- inne środki pieniężne	22	
- inne aktywa pieniężne	7	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	777	488

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			52	6
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			52	6

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			358	401
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			367	81
b1. w walucie	w tys.	GBP		
b2. w walucie	w tys.	EUR	83	18
po przeliczeniu na tys. zł			367	77
b3. w walucie	w tys.	USD		1
po przeliczeniu na tys. zł				4
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			725	482

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2016	2015
- 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	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie				
-				
- odpis aktualizujący			-15	-15

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	279	268
- koszty prenumeraty czasopism	14	16
- składki ubezpieczeniowe	248	229
- koszty pozostałe	17	23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	279	268

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynosi 4 429 tys. zł, z tego:
1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 22 tys. zł
2) aktywa obrotowe razem 4 407 tys. zł
a) zapasy 2 108 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania 1 450 tys. zł
- zalegania wyrobów gotowych, towarów i materiałów 521 tys. zł
- utraty wartości 137 tys. zł
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 2 284 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. Menadile Holdings Co. Limited posiada 352 241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł, co stanowi 21,71% k.z.
2. Tarko Sp. z o.o. posiada 351 213 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 103 tys. zł, co stanowi 21,65% k.z.
3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 270 884 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 851 tys. zł, co stanowi 16,70% k.z.
4. Drembo Sp. z o.o. posiada 224 074 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 703 tys. zł, co stanowi 13,81% k.z.
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% k.z.
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% k.z.

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2016	2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	56 186	54 224
Kapitał zapasowy, razem	59 356	57 394

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2016	2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	407	426
a) odniesionej na wynik finansowy	407	426
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	407	426
niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	25	26
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	270	218
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	92	151
- na majątek trwały - amortyzacja	20	31
2. Zwiększenia	309	231
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	309	231
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	309	231
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	309	231
skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)		
3. Zmniejszenia	253	250
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	253	250
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	253	250
niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	4	1
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	203	179
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	35	59
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	11	11
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	463	407
a) odniesionej na wynik finansowy	463	407
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	463	407
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	21	25
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	376	270
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	57	92
- majątek trwały - amortyzacja	9	20
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 439	2 143
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych		
2) koszty związane z leasingiem	1 981	1 422
3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	49	107
4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	112	131
5) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	297	483

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	6 264	6 269
- nagrody jubileuszowe	4 587	4 648
- odprawy emerytalne	1 677	1 621
b) zwiększenia (z tytułu)	1 006	1 414
- nagrody jubileuszowe	646	977
- odprawy emerytalne	360	437
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 852	1 419
- nagrody jubileuszowe	984	1 038
- odprawy emerytalne	868	381

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
d) stan na koniec okresu	5 418	6 264
- nagrody jubileuszowe	4 249	4 587
- odprawy emerytalne	1 169	1 677

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	1 397	1 432
- nagrody jubileuszowe	1 047	1 155
- odprawy emerytalne	350	277
b) zwiększenia (z tytułu)	1 852	1 419
- nagrody jubileuszowe	984	1 038
- odprawy emerytalne	868	381
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 527	1 454
- nagrody jubileuszowe	1 054	1 146
- odprawy emerytalne	473	308
d) stan na koniec okresu	1 722	1 397
- nagrody jubileuszowe	977	1 047
- odprawy emerytalne	745	350

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu (z tytułu)	1 737	1 832
1) rezerwy	139	46
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawcy	139	46
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 598	1 786
- rezerwa na wynagrodzenia	670	844
- rezerwa na urlopy	812	822
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	79
- rezerwa na pozostałe koszty	2	2
b) zwiększenia (z tytułu)	4 445	4 066
1) rezerwy	11	123
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	11	123
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 434	3 943
- rezerwa na wynagrodzenia	1 879	1 402
- rezerwa na urlopy	145	0
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	67	67
- rezerwa na koszty sprzedaży	526	367
- rezerwa na czynniki sezonowości	1 760	2 050
rezerwa na pozostałe koszty		
c) zmniejszenia	4 286	4 161
1) rezerwy	117	30
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	117	30
1) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 169	4 131
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	1 749	1 576
- rezerwa na urlopy	6	10
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	69	71
- rezerwa na koszty sprzedaży	526	367
- rezerwa na czynniki sezonowości	1 760	2 050
- pozostałe koszty	2	
d) stan na koniec okresu	1 896	1 737

1) rezerwy	33	139
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	33	139
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 863	1 598
- rezerwa na wynagrodzenia	800	670
- rezerwa na urlopy	951	812
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	73	75
- rezerwa na pozostałe koszty		2

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
ab) wobec jednostki dominującej		
kredyty i pożyczki		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
umowy leasingu finansowego		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
a) wobec pozostałych jednostek, w tym	20 646	28 671
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- kredyty i pożyczki	17 848	26 974
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 798	1 697
- leasing operacyjny	2 798	1 697
umowy leasingu finansowego		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 646	28 671

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2016	2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	8 336	14 766
b) powyżej 3 do 5 lat	6 450	6 232
c) powyżej 5 lat	5 860	7 673
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 646	28 671

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			8 493	16 747
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			12 153	11 924
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 747	2 798
po przeliczeniu na tys. zł			12 153	11 924
Zobowiązania długoterminowe, razem			20 646	28 671

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	w tys. zł		Siedziba		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	w tys. zł	w walucie	w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta				
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	851	203 w tys.	Warszawa	EUR	359	81 w tys.	EUR	3M Euribor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,8,12.		
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	288		Warszawa		115			3M Wibor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,8,12.		
PKO BP Nr umowy: 66 1020 2791 0000	8 132		Warszawa		3 833			1M Wibor + marża	30.09.2021 r.	3,5,10,11,12.		
PKO BP Nr umowy: 7996 0041 9705	6 012	1 500 w tys.	Warszawa	EUR	3 760	856 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/K/INW	624		Warszawa		124			3M Wibor + marża	15.11.2019 r.	3,4,10,11.		
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/INW/WFO	199		Warszawa		40			3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11.		
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO	102		Warszawa		21			3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.		
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/K/INW	500		Warszawa		104			3M Wibor + marża	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.		
BGZ Leasing nr umowy: 5729/12/BG	275	66 w tys.	Warszawa	EUR			EUR	1M Euribor + marża	25.04.2017 r.	3,9.		
BGZ Leasing nr umowy: 9202/13/BG	367	89 w tys.	Warszawa	EUR	28	6 w tys.	EUR	1M Euribor + marża	15.04.2018 r.	3,9.		
BGZ Leasing nr umowy: 10675/14/BG	409		Warszawa		18			1M Wibor + marża	25.02.2018 r.	3,9.		
BGZ Leasing nr umowy: 11257/14/BG	273	66 w tys.	Warszawa	EUR			EUR	1M Euribor + marża	15.06.2017 r.	3,9.		
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0017/2015/4800	5 779	1 400 w tys.	Warszawa	EUR	5 020	1 135		3M Euribor + marża	31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.		
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0020/2015/4800	5 197		Warszawa		4 107			3M Euribor + marża	31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie				jednostka
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0018 /2015/4800	Warszawa	558	135 w tys.		EUR	319	72 w tys.		EUR	31.08.2020 r.	1,3,4,8.
R A Z E M		29 566	3 459			17 848	2 150				

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 2- przewłaszczenie środków trwałych, 3- weksel in blanco, 4- pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych, 5- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 6- zastaw rejestrowy na zapasach ogółem, 7- przelew wierzytelności, 8- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 9- zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, 10- hipoteka kaucyjna, 11- hipoteka zwykła, 12- hipoteka umowna.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
ab) wobec jednostki dominującej		
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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
bc) wobec innych jednostek		
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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
a) wobec pozostałych jednostek, w tym:	47 932	32 709
ca) wobec wspólnika 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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
cb) wobec znaczącego inwestora	29	60
z tytułu leasingu finansowego		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	29	60
cc) wobec pozostałych jednostek	47 903	32 649
- kredyty i pożyczki, w tym:	18 088	8 102
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	6 546	5 936
- z tytułu leasingu finansowego	1 506	1 397
- z tytułu faktoringu	4 992	4 467
- zobowiązania z tytułu forwardów	48	72
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 375	11 714
- do 12 miesięcy	15 375	11 714
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	697	1 113
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 089	2 940
- z tytułu wynagrodzeń	2 307	2 094
- inne (wg tytułów)	1 801	750
- zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 249	118
- kaucja	85	202
- potrącenia z list wynagrodzeń	160	177
- leasingu	5	
- zobowiązania dotyczące działalności ZFŚS	7	1
- zobowiązania wobec banku	22	2
- ubezpieczenia majątkowe	198	181
- rozliczenia z pracownikami	52	46
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	23	23
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	411	477
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 343	33 186

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			42 340	29 790
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			6 003	3 396
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 357	797
po przeliczeniu na tys. zł			6 003	3 396
.				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			48 343	33 186

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waarunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	w tys. zł	
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie					jednostka	waluta
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/II/22/2008	Warszawa	3 375		2 466		1M Wibor + marza	25.06.2017 r.	3,4,5,8,10.			
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/II/22/2008	Warszawa	1 125		1 125		1M Wibor + marza	25.06.2017 r.	3,4,5,8,10.			
PKO BP SA Nr umowy: 76 1020 2791 0000 7996 0041 9721	Warszawa	0		703	153 w tys.	1M Euribor + marza	31.12.2017 r.	2,3,4,5,8,9,12.			
PKO BP S.A. nr umowy 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Warszawa	0		867		1M Wibor + marza	31.12.2017 r.	3,5,10,11,12.			
BGŻ BNP Paribas Nr umowy: J/0089352016/0013/2011/5401	Warszawa	4 500		4 032		1M Wibor + marza	28.09.2017 r.	1,3,4,5,6,8,12.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Warszawa	5 000		4 443		1M Wibor + marza	31.03.2017	1,3,4,5,8,10,12			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Warszawa	2 500		2 500		1M Wibor + marza	31.03.2017	2,3,4,5,6,7,8,11,12			
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Warszawa	0		180	41 w tys.	3M Euribor + marza	31.12.2017 r.	1,3,4,5,8,12.			
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Warszawa	0		58		3M Wibor + marza	31.12.2017 r.	1,3,4,5,8,12.			
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW	Warszawa	0		64		3M Wibor + marza	31.12.2017 r.	3,4,10,11.			
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/INW/WFO	Warszawa	0		21		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2017 r.	3,4,8,10,11.			
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO	Warszawa	0		11		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2017 r.	3,4,8,10,11.			
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/K/INW	Warszawa	0		52		3M Wibor + marza	31.12.2017 r.	3,4,8,10,11.			
BGŻ Leasing nr umowy: 5729/12/BG	Warszawa	0		21	5 w tys.	1M Euribor + marza	31.12.2017 r.	3,9.			
BGŻ Leasing nr umowy: 9202/13/BG	Warszawa	0		83	19 w tys.	1M Euribor + marza	31.12.2017 r.	3,9.			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waluta	W walucie	w tys. zł	W walucie	jednostka	Waluta	W walucie	w tys. zł	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie											
BGŻ Leasing nr umowy : 11257/14/BG	Warszawa	0				EUR	50		11	w tys.	EUR			31.12.2017 r.	3.9.	
BGŻ Leasing nr umowy : 10675/14/BG	Warszawa	0					109							31.12.2017 r.	3.9.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J/0089352016/0017/2015/4800	Warszawa	0				EUR	649		147	w tys.	EUR			31.12.2017 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J/0089352016/0020/2015/4800	Warszawa	0					534							31.12.2017 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J/0089352016/0018/2015/4800	Warszawa	0				EUR	120		27	w tys.	EUR			31.12.2017 r.	1,3,4,8.	
RAZEM		16 500					18 088		403							

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 2- przewłaszczenie środków trwałych, 3- weksel in blanco, 4- pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych, 5- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 6- zastaw rejestrowy na zapasach ogółem, 7- przelew wierzytelności, 8- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 9- zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, 10- hipoteka kaucyjna, 11- hipoteka zwykła, 12- hipoteka umowna.

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	329	379
- długoterminowe (wg tytułów)	257	306
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	169	213
- przychody z tytułu dofinansowania do środków trwałych	88	93
przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	72	73
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	42	42
- rozliczenie dofinansowania do środków trwałych	16	18
przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		
- pozostałe	14	13
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	329	379

Nota 17 a

<p>1. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji:</p> <p>Rok 2016: 70 311 000 : 1 622 400 = 43,34 zł EUR: 15 893 000 : 1 622 400 = 9,80 euro</p> <p>Rok 2015: 66 911 000 : 1 622 400 = 41,24 zł EUR: 15 701 000 : 1 622 400 = 9,68 euro</p>
--

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
tarcica iglasta	90 597	90 020
- w tym: od pozostałych jednostek	90 597	90 020
tarcica liściasta	14 405	14 677
- w tym: od pozostałych jednostek	14 405	14 677
wyroby fryzarskie iglaste	78 736	75 505
- w tym: od pozostałych jednostek	78 736	75 505
wyroby fryzarskie liściaste	16 091	12 898
- w tym: od pozostałych jednostek	16 091	12 898
zrębki	16 727	18 118
- w tym: od pozostałych jednostek	16 727	18 118
plyty klejone liściaste	16 270	13 418
- w tym: od pozostałych jednostek	16 270	13 418
program ogrodowy	1 866	1 467
- w tym: od pozostałych jednostek	1 866	1 467
elementy klejone iglaste	4 046	4 653
- w tym: od pozostałych jednostek	4 046	4 653
pozostałe wyroby i usługi	12 939	12 335
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- w tym: od pozostałych jednostek	12 939	12 335
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	251 677	243 091
- od pozostałych jednostek	251 677	243 091

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) kraj	168 507	166 821
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	168 507	168 507
b) eksport	83 170	76 270
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	83 170	76 270
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	251 677	243 091
- od pozostałych jednostek	251 677	243 091

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- sprzedaż towarów	13 007	15 261
- od pozostałych jednostek	13 007	15 261
- sprzedaż materiałów	339	262
- od pozostałych jednostek	339	262
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 346	15 523
- od pozostałych jednostek	13 346	15 523

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) kraj	12 107	14 192
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	12 107	14 192
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
od pozostałych jednostek		
b) eksport	1 239	1 331
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	1 239	1 331
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 346	15 523
- od pozostałych jednostek	13 346	15 523

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2016	2015
a) amortyzacja	7 871	7 811
b) zużycie materiałów i energii	143 540	141 413
c) usługi obce	41 445	39 616
d) podatki i opłaty	3 884	3 862
e) wynagrodzenia	42 390	39 934
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	11 326	10 612
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 818	1 811
- delegacje	195	141
- ochrona środowiska	72	69
- ekwiwalenty pracownicze	237	212
- ubezpieczenia majątkowe	716	686
- wydatki na reprezentację i reklamę	385	456
- wynagrodzenia i pozostałe koszty Rady Nadzorczej	206	211
- inne	7	36
Koszty według rodzaju, razem	252 274	245 059
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 084	-1 749
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-84	-9
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13 302	-14 172
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-25 790	-24 397
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	211 014	204 732

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	117	31
- na przyszłe zobowiązania	117	31
b) pozostałe, w tym:	539	545
- zwrot jednorazowych odszkodowań	51	57
- naliczone koszty sądowe i komornicze	50	93
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	60	77
- nieodpłatne otrzymanie majątku obrotowego	11	38
- zwrot podatku VAT	11	27
- otrzymane kary	69	3
- refundacja wynagrodzeń	226	146
- refundacja pozostałych kosztów	20	
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	11	82
- spisane zobowiązania	24	16
- pozostałe	6	6
Inne przychody operacyjne, razem	656	576

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	11	123
- na przyszłe zobowiązania	11	123
b) pozostałe, w tym:	408	388
- darowizny i składki	78	113
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	26	33
- odpisane wierzytelności	3	11
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	54	31
- spisane wartości nieumorzone środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	14	3
- koszty związane z likwidacją środków trwałych	5	
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	35	177
- koszty procesu		4
- zapłacone kary	154	5
- przekazanie infrastruktury	30	
koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości		

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
- ulga za złe długi	8	10
- inne	1	1
Inne koszty operacyjne, razem	419	511
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	377	1 883
- należności	465	524
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	842	2 407

Aktualizacji zapasów dokonano z tytułu:

- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania
- zalegania zapasów powyżej 1 roku
- utraty wartości

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

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) pozostałe odsetki	92	271
- od innych jednostek	92	271
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	39	184
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	38	75
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	2	8
- spisane odsetki od zobowiązań		3
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych		1
- otrzymane z budżetu	13	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	92	271

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) dodatnie różnice kursowe		359
- zrealizowane		532
- na sprzedaży		81
- różnice dodatnie		649
- różnice ujemne		-568
- na zakupie		3
- różnice dodatnie		51
- różnice ujemne		-48
- na sprzedaży walut		-10
- różnice dodatnie		176
- różnice ujemne		-186
- na transakcjach forward		341
- różnice dodatnie		355
- różnice ujemne		-14
- na spłacie kredytów i pożyczek		-55
- różnice dodatnie		13
- różnice ujemne		-68
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych		0
różnice dodatnie		
różnice ujemne		
- na kompensatach wierzytelności		0
- różnice dodatnie		1
- różnice ujemne		-1
- na rozliczeniach wyceny z BO		172
- rozrachunki i środki pieniężne		36
- różnice dodatnie		-307
- różnice ujemne		343
- zobowiązaniach forwardu		136

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
- różnice dodatnie		-18
- różnice ujemne		154
- niezrealizowane		-173
- na rozliczeniach wyceny z BO		-173
- rozrachunki, środki pieniężne i kredyty		-61
- różnice dodatnie		685
- różnice ujemne		-746
- zobowiązania z tytułu transakcji forward		-112
- różnice dodatnie		25
- różnice ujemne		-137
b) pozostałe, w tym:	1	1
- spisane zobowiązania finansowe	1	1
Inne przychody finansowe, razem	1	360

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) od kredytów i pożyczek	780	1 045
- dla innych jednostek	780	1 045
b) pozostałe odsetki	143	258
- odsetki o zobowiązań budżetowych	20	
- odsetki od pozostałych zobowiązań	2	6
- odsetki od zobowiązań leasingowych	82	68
- rezerwy na odsetki naliczone niezapłacone od należności	39	184
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	923	1 303

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	337	
- zrealizowane	364	
- na sprzedaży	-83	
- różnice dodatnie	-714	0
- różnice ujemne	631	
- na zakupie	20	
- różnice dodatnie	-44	
- różnice ujemne	64	
- na sprzedaży walut	131	
- różnice dodatnie	-154	
- różnice ujemne	285	
- na transakcjach forward	-1	
- różnice dodatnie	-187	
- różnice ujemne	186	
- na spłacie kredytów i pożyczek	122	
- różnice dodatnie	-5	
- różnice ujemne	127	
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	1	
- różnice dodatnie	-1	
- różnice ujemne	2	
- na kompensatach wierzycelności	1	
różnice dodatnie		
- różnice ujemne	1	
- na rozliczeniach wyceny z BO	173	
- rozrachunki i środki pieniężne	61	
- różnice dodatnie	-685	
- różnice ujemne	746	
- zobowiązaniach forwardu	112	
- różnice dodatnie	-25	
- różnice ujemne	137	
- niezrealizowane	-27	
- na rozliczeniach wyceny z BO	-27	

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
- rozrachunki, środki pieniężne i kredyty	83	
- różnice dodatnie	158	
- różnice ujemne	-75	
- zobowiązania z tytułu transakcji forward	-110	
- różnice dodatnie	-43	
- różnice ujemne	-67	
b) pozostałe, w tym:	18	27
- koszty maklerskie	17	26
- pozostałe koszty	1	1
Inne koszty finansowe, razem	355	27

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	
	2016	2015
1. Zysk (strata) brutto	4 462	3 101
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 684	2 283
a) trwale różnice razem:	3 930	1 098
- zwiększenie przychodów razem:	2 878	50
- z tytułu korekty składki ZUS u podanu od nieruchomości z lat ubiegłych	2 828	
- dofinansowanie do środków trwałych	10	
- pozostałe zwiększenia	40	50
- zmniejszenie przychodów razem:	-86	-139
korekta sprzedaży		
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-9	-21
- zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość nakładów na środki trwałe		-14
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzym nieodpłatnie	-60	-77
- zwrot VAT	-11	-27
- otrzymany zwrot kosztów	-6	
dofinansowanie odsetek		
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 168	1 307
- amortyzacja nkup	118	98
- zużycie materiałów nkup	33	25
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	8	11
- PFRON	431	403
- pozostałe koszty obsługi RN	9	27
- VAT od nagród rzeczowych	2	5
- VAT nie do odliczenia		1
- wydatki na reprezentację nkup	134	220
- korekta kosztów rodzajowych	-5	-19
- koszty rodzajowe sfinansowane z dotacji		90
- pozostałe koszty operacyjne	57	41
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	3	18
- odpisy pozostałych wierzytelności	68	
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	12	36
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i komorniczych objętych aktualizacją	1	16
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	1	11
- darowizny i składki na rzecz organizacji	77	111
- kary i grzywny	154	4
- spisane niedobory	28	165
- koszty pozostałe operacyjne	9	11
- koszty sądowe i procesowe	1	7

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2016	2015
- niemorzona wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu		20
- odsetki od zobowiązań budżetowych	20	
- pozostałe finansowe	7	6
- odliczenia	-30	-120
- odliczenie darowizn	-20	-30
- dofinansowanie i dotacje	-10	-90
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	-297	100
- wyłączenie kosztów razem:	-297	100
- leasing operacyjny-amortyzacja	998	875
- koszty 30% amortyzacji podatkowej		0
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	58	58
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	185	312
- płatność zobowiązań leasingowych	-1 629	-1 221
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	19	8
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	82	68
c) różnice przejściowe ujemne razem:	-949	1 085
- zmniejszenia przychodów razem:	-2 914	-2 242
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-274	-182
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-16	-54
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-2 465	-1 770
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-3	-18
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-117	-31
- umorzenie odsetek od zobowiązań		-3
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-39	-184
- wyłączenie kosztów razem:	1 665	3 327
- niezapłacone koszty rodzajowe	-10	2
- niewypłacone wynagrodzenia	-2	1
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-257	-227
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	103	-65
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	-68	
- odpisy aktualizujące należności	353	198
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	13	39
- odpisy aktualizujące zapasy	1 762	3 063
- odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		22
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	11	123
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	22	2
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-2	-3
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	1	-2
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	39	184
- niezapłacone koszty		-10
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 146	5 384
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	1 358	1 022
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 358	942
- wykazany w rachunku zysków i strat	825	1 019
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	534	80

Różnica w bieżącym podatku dochodowym ujętym w deklaracji podatkowej okresu a ujętym w rachunku zysków i strat wynika:
- z korekt składki wypadkowej i podatku od nieruchomości zaliczonych do wyniku z lat ubiegłych 534 tys. zł
- z korekty deklaracji za 2015 r. w kwocie 1 tys. zł.

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2016	2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	237	-225
Podatek dochodowy odroczony, razem	237	-225

Nota 27 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZAPREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Zysk netto za 2015 r. w kwocie 1.962.430,76 zł, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 05/16 z dnia 24 maja 2016 r., został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zysk netto za 2016 r. w kwocie 3.400.377,40 zł oraz wynik z lat ubiegłych w wysokości 2.460.944,35 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 2016

3 400 000 : 1 622 400 = 2,10 zł / w EUR: 777 000 : 1 622 400 = 0,48 eur

ROK 2015

2 307 000 : 1 622 400 = 1,42 zł / w EUR: 551 000 : 1 622 400 = 0,34 eur.

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-14	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2017-03-14	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-14	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), Długoterminowe aktywa finansowe, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, 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

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

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 (z tytułu), Zobowiązania warunkowe (z tytułu)
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2016 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	11 493
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 959
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>-2 291</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **243**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		3 400
2. Amortyzacja		7 871
3. Różnice kursowe działalności finansowej		339
4. Odsetki – odsetki naliczone od kredytów		863
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji działalności inwestycyjnej		-181
- przychód ze sprzedaży środków trwałych		-477
- koszty sprzedaży i likwidacji		296
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	282	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	14	
6. Rezerwy		-306
	BO	9 805
	BZ	9 499
7. Zmiana stanu zapasów		-2 503
	BO	34 522
	BZ	37 025
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		-1 520
	BO	24 142
	BZ	25 662
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		3 411
	BO	33 186
kredyty i pożyczki		-8 102
zobowiązania inwestycyjne		-118
zobowiązania leasingowe		-1 397
zobowiązania faktoringowe		-4 468
pozostałe zobowiązania finansowe		-72
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-2</u>
		19 027
	BZ	48 343
kredyty i pożyczki		-18 088
zobowiązania inwestycyjne		-1 249
zobowiązania leasingowe		-1 506
zobowiązania faktoringowe		-4 992
pozostałe zobowiązania finansowe		-48
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-22</u>
		22 438
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		119
	BO długoterminowe	2 667
	BO bierne	-379

	BO czynne	268	
		2 556	
	BZ długoterminowe	2 487	
	BZ bierne	-329	
	BZ czynne	279	
		2 437	
	Razem		11 493
<u>Działalność inwestycyjna</u>			
1.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych		477
2.	Nabycie rzeczowego majątku trwałego		-9 436
	- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	17 384	
	z tego: poniesione nakłady	17 591	
	różnice kursowe z wyceny	-194	
	różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu	-13	
	- zaliczki na inwestycje		-6 818
	BO	7 025	
	BZ	207	
	- zobowiązania inwestycyjne		-1 130
	BO	118	
	BZ	1 248	
	Razem		-8 959
<u>Działalność finansowa</u>			
1.	Kredyty i pożyczki długoterminowe		
	BO	26 974	
	zaciągnięte kredyty	692	692
	kredyty przekwalifikowane do krótkoterminowych	-9 818	
	BZ	17 848	
2.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
	BO	8 102	
	kredyty przekwalifikowane z długoterminowych	9 818	
	kredyty zaciągnięte	3 076	3 076
	kredyty spłacone	-3 374	-3 374
	skutek wyceny kredytów	19	
	różnice kursowe z wyceny bilansowej	365	
	różnice kursowe od spłaconych rat kredytu	82	
	BZ	18 088	
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 468
4.	Odsetki		-742
	- zapłacone bankom	-742	
5.	Różnice kursowe działalności finansowej		1
	- dodatnie	187	
	- ujemne	-186	
6.	Zobowiązania faktoringowe		
	BO	4 467	524
	BZ	4 991	
	Razem		2 291

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 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	09.03.2017	4,3350	-9 525,62
2.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	23.03.2017	4,3362	-9 838,74
3.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	22.06.2017	4,3901	-7 026,24
4.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	29.06.2017	4,4115	-10 163,15
5.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	12.10.2017	4,4410	-4 864,58
6.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.10.2017	4,4425	-4 895,52
7.	sprzedaż	PKO BP SA	100 000 EUR	14.09.2016	4,4763	-2 399,35
						-48 713,20
8.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.03.2017	4,4500	1 262,08
9.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.04.2017	4,4505	1 099,12
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.04.2017	4,4830	4 112,90
11.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	27.04.2017	4,4970	5 083,22
12.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.05.2017	4,4700	2 029,36
13.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.05.2017	4,5000	4 806,11
14.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.05.2017	4,5375	8 327,37
16.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	08.06.2017	4,5180	5 990,33
16.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	15.06.2017	4,5440	8 380,20
17.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	22.06.2017	4,5200	5 825,30
18.	sprzedaż	PKO BP SA	100 000 EUR	01.06.2017	4,5200	4 765,38
						51 681,37
RAZEM						2 968,17

Uwzględniając cel zawartych umów kreujących opisane instrumenty finansowe, podlegają one zaliczeniu, jako instrumenty pochodne niezaliczone do instrumentów zabezpieczających, do kategorii „aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” i prezentowane są w zależności od skutku wyceny w bilansie jako „krótkoterminowe aktywa finansowe – inne krótkoterminowe aktywa finansowe – w pozostałych jednostkach” oraz „zobowiązania krótkoterminowe – inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek”.

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.

Rozporządzenie EMIR – w związku z wejściem w życie wymogów związanych z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), na przedsiębiorców finansowych, jak i na niefinansowych, został nałożony obowiązek raportowania każdego zawartego kontraktu pochodnego oraz wszelkich zmian lub rozwiązania tego kontraktu do repozytorium transakcji. Spółka zawarła umowę o uczestnictwo w repozytorium transakcji z KDPW SA w typie pośredni uczestnik repozytorium. Transakcje pochodne są raportowane do repozytorium transakcji w imieniu Spółki przez Banki, z którymi te transakcje zostały zawarte.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zaliczane są również posiadane na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 35 936 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 drzewny – w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 4 992 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. Ryzyko to jest równoważone wpływami z tytułu sprzedaży eksportowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada 29 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.	L/F/KO/2013/01/0001	Wózek widłowy	01.02.2013	49	172
2.	L/O/SZ/2014/01/0005	Ładowarka	07.01.2014	47	493
3.	L/O/SZ/2014/01/0004	Ładowarka	07.01.2014	47	493
4.	32D0045/14	Wózek widłowy	12.02.2014	36	176
5.	L/O/SZ/2014/07/0057	Wózek widłowy	24.07.2014	37	144
6.	32D0190/14	Ładowarka	28.07.2014	48	170
7.	L/O/SZ/2014/08/0030	Wózek widłowy	21.08.2014	37	75
8.	L/O/SZ/2014/10/0018	Wózek widłowy	08.10.2014	37	121
9.	32D0276/14	Wózek widłowy	20.10.2014	36	131
10.	32D0057/15	Ładowarka	18.03.2015	60	500
11.	L/O/SZ/2015/05/0032	Wózek widłowy 2 szt	13.05.2015	36	153
12.	32D0165/15	Wózek widłowy	09.09.2015	36	143
13.	32D0164/15	Wózek widłowy	09.09.2015	36	110

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
14.	L/O/SZ/2015/11/0005	Ładowarka	03.11.2015	48	472
15.	32D0223/15	Wózek widłowy	09.11.2015	36	139
16.	32D0222/15	Wózek widłowy	09.11.2015	36	191
17.	L/O/SZ/2015/12/0020	Wózek widłowy	07.12.2015	37	104
18.	L/O/SZ/2016/02/0001	Wózek widłowy	01.02.2016	36	122
19.	L/O/SZ/2016/02/0002	Wózek widłowy	01.02.2016	36	122
20.	32D0032/16	Wózek widłowy	23.02.2016	37	148
21.	B/O/SZ/2016/05/0041	Wózek widłowy	16.05.2016	37	115
22.	32D0114/16	Wózek widłowy	06.06.2016	37	148
23.	B/O/SZ/2016/06/0052	Wózek widłowy	13.06.2016	49	191
24.	B/O/SZ/2016/06/0053	Ładowarka	13.06.2016	49	209
25.	B/O/SZ/2016/07/0013	Wózek widłowy	06.07.2016	37	125
26.	B/O/SZ/2016/07/0014	Wózek widłowy	06.07.2016	37	125
27.	32D0163/16	Maszyna przeładunkowa	31.08.2016	85	1 736
28.	B/O/SZ/2016/09/0027	Wózek widłowy	09.09.2016	37	181
29.	B/O/SZ/2016/10/0003	Wózek widłowy	01.10.2016	36	205
RAZEM					7 214

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 31.12.2016 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<i>Białogard</i>		
1. modernizacja hali produkcyjno – magazynowej	1 598	
<i>Razem</i>	1 598	
<i>Czaplinek</i>		
1. wiata nad obtaczarkami	46	
2. obtaczarka	34	
3. zadaszenie nad podajnikami	34	
4. fazowarka	6	
5. linia kablowa do sortownika kłód	5	
6. telewizja przemysłowa - modernizacja	9	
<i>Razem</i>	134	
<i>Drawsko</i>		
1. magazyn wyrobów	31	
2. wiata nad sortownikiem tarcicy	158	
4. suszarnia - dokumentacja	3	
<i>Razem</i>	192	
<i>Kalisz</i>		
1. utwardzenia	361	45
2. linia do manipulacji i sortowania surowca	11 992	162
3. ostrzarki	41	1
4. walcarki	36	3
5. pilarka	25	
6. sprężarka	2	
7. frezarka	3	
8. formatyzerko-czopiarka	42	
9. strugarka	203	
10. przenośniki	45	1
11. zbiornik powietrza	6	
12. modernizacja instalacji odpylającej	26	
13. modernizacja instalacji odwiórowania	13	
14. modernizacja trafostacji	8	
15. modernizacja piły	34	
16. kontenery	96	
17. wygarniacz kory	87	
18. wyposażenie	6	
<i>Razem</i>	13 026	212
<i>Kołacz</i>		
1. wiata	9	
2. kanalizacja wodno – ściekowa	61	
3. linia kablowa	28	

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
4. sprężarka śrubowa	15	
5. szlifierka	34	
6. pilarka	3	
7. projekt suszarni	9	
8. modernizacja piły	5	
9. obrzynarka	2	
10. linia do obrzynania tarcicy liściastej	70	
11. system do zarządzania magazynem tarcicy (Woodinspector)	2	
Razem	238	
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków - dokumentacja	58	
3. zakup nieruchomości celem rozbudowy zakładu	55	
4. utwardzenie placu	4	
5. walcarka	4	
6. suszarnia - projekt	6	
Razem	127	
<u>Lubowo</u>		
1. linia zrębkowania z zasiękiem na trociny i zrębki	750	
2. modernizacja napędu posuwu traka	7	
Razem	757	
<u>Manowo</u>		
1. modernizacja budynku hali traków - dokumentacja	23	
2. podnośnik nożycowy - modernizacja	13	
3. rębak	175	
Razem	211	
<u>Sławoborze</u>		
1. pilarka	2	
2. modernizacja traka	9	
3. ogrodzenie zakładu	12	
4. modernizacja suszarni	2	
Razem	25	
<u>Świerczyna</u>		
1. modernizacja kotłowni z wymiennikiem ciepła	347	
Razem	347	
<u>Biuro Spółki</u>		
1. hydrant (OWK Dźwirzyno)	7	
2. modernizacja budynku – dokumentacja (OWK Dźwirzyno)	19	
Razem	26	
Ogółem nakłady na środki trwałe	16 681	

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 17 591 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2016 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12.2016 r.	
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	brutto	po aktualizacji
Nakłady ogółem na:	8 002	7 980	17 591	8 890	8 884	6	16 703	16 681
a) środki trwałe	8 002	7 980	17 549	8 848	8 842	6	16 703	16 681
b) wartości niemater. i prawne	-	-	42	42	42	-	-	-

Ponadto w ramach leasingu operacyjnego zakupiono 10 wózków widłowych, ładowarkę kołową oraz maszynę przeładunkową. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 3 426 tys. zł

W 2016 r. nakłady na ochronę środowiska wyniosły 0,8 mln zł.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

W budżecie na 2017 r. zaplanowano zakup majątku trwałego w wysokości 13,7 mln zł.

W ramach planowanych nakładów przewidziano wydatki na ochronę środowiska w wysokości 1,5 mln zł.

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

Transakcje takie nie miały miejsca.

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 7b “Informacje o przychodach i kosztach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie”

Nie wystąpiły.

Nota Nr 8 “Informacje o wspólnych przedsięwzięciach”

We wrześniu 2015 r. Spółka przystąpiła do porozumienia kooperacyjnego działającego na zasadach klastra technologicznego pod nazwą „Szczeciński Klaster Meblowy”. Inicjatywa ta ma za zadanie stworzenie jak najlepszych warunków dla przyciągania i rozwoju krajowych oraz zagranicznych firm z sektora drzewno-meblarskiego, w tym poprzez zapewnienie odpowiedniej infrastruktury, kształcenie kadr oraz wsparcie w zakresie wdrażania innowacyjnych produktów, procesów i technologii. Do chwili publikacji niniejszego raportu Spółka nie poniosła żadnych kosztów w związku z przystąpieniem do klastra.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2016 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2015 r.
Ogółem	1 037	1 030
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	209	203
- stanowiska robotnicze	828	827

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

Stanowisko	Wynagrodzenie za okres	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)					Razem
		Płaca zasadnicza	Nagrody uzależnione od poziomu zysku	Nagrody jubileuszowe	Odprawy	Poz. świadczenia	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Wynagrodzenia członków zarządu							
prezes Zarządu Marek Szumowicz-Włodarczyk	01.01.16 – 31.12.16	343,2	45,0			0,5	388,7
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.16 – 31.12.16	264,0	37,0			0,5	301,5
		607,2	82,0			1,0	690,2
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.16 – 31.12.16	33,3	19,2			4,3	56,8
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.16 – 31.12.16	26,6	15,4			3,3	45,4
sekretarz Zenon Wnuk	01.01.16 – 31.12.16	26,6	14,6			0,3	41,5

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
członek Tomasz Jańczak	01.01.16 – 31.12.16	22,2	3,7			0,3	26,2
członek Marek Jarmoliński	01.01.16 – 31.12.16	22,2	9,1			1,5	32,8
		130,9	62,0			9,8	202,7
		738,1	144,0			10,8	892,9

Nota Nr 10a “Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących”

Zobowiązania nie wystąpiły.

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 13.07.2015 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 2015 i 2016 r. Łączna wartość wynagrodzenia za 2015 r. zgodnie z umową wyniosła 57 tys. zł (netto), z tego za przegląd 18 tys. zł, natomiast za badanie sprawozdania 39 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem (wstępnym) sprawozdania finansowego były świadczone przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3 tys. zł, szkolenia 3 tys. zł oraz potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej 5 tys. zł.

W powyższej umowie określono również takie samo wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2016 r. Usługa przeglądu sprawozdania została wykonana przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. za kwotę 18 tys. zł. Ponadto przez ten podmiot były świadczone usługi doradztwa podatkowego na wartość 22 tys. zł

W dniu 08.11.2016 r. Zarząd Spółki podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego za 2016 r. z firmą Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. Podpisanie umowy z nowym podmiotem podyktowane było zmianami organizacyjnymi w Grant Thornton Frąckowiak S. z o.o. Sp. k. Wynagrodzenie za tę usługę wynosi 39 tys. zł.

W 2016 r. dodatkowo podmiot ten za potwierdzenie wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 5 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”

W dniu 05 stycznia 2017 r. podpisano z bankiem PEKAO SA aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zwiększający kwotę udzielonego kredytu o 1 mln zł w terminie od 05.01.2017 r. do 27.02.2017 r. oraz o 0,5 mln zł w terminie od 28.02.2017 do 31.03.2017 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku ze zmianą w ustawie o rachunkowości definicji jednostki powiązanej dokonano w okresie porównawczym:

- 1) przesunięcia w pozycjach bilansowych należności i zobowiązań

(w tys. zł)	31.12.2015 r.	
	było	jest
Należności od jednostek powiązanych	256	0
z tytułu dostaw i usług	256	0
Należności od pozostałych jednostek	21 425	21 681
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 706	18 962
- do 12 miesięcy	18 706	18 962
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	60	0
z tytułu dostaw i usług	60	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	32 649	32 709
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 714	11 774
- do 12 miesięcy	11 714	11 774

2) usunięcia w rachunku zysków i strat pozycji przychodów od jednostek powiązanych

(w tys. zł)	31.12.2015 r.	
	było	jest
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	258 614	258 614
- od jednostek powiązanych	3 371	0

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.”

W 2016 r. oddziały Spółki złożyły korekty składki na ubezpieczenie wypadkowe za lata 2006-2015. W wyniku złożonych korekt powstała nadpłata z tytułu rozliczeń z ZUS w wysokości 2 570 tys. zł. Spółka odniosła skutek korekty w wynik z lat ubiegłych uznając, że korekta zaliczona do wyniku bieżącego okresu spowoduje jego zniekształcenie.

Ponadto w Spółce przeprowadzono audyt w zakresie podatku od nieruchomości, który wykazał zawyżenie należnego podatku. Zostały złożone korekty deklaracji za lata 2010-2015 i do końca roku Spółka otrzymała decyzje uznające nadpłatę łącznie w wysokości 468 tys. zł. Skutek korekt został wykazany w wyniku z lat ubiegłych.

Z tytułu powyższych korekt Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych:

BILANS (w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
A. Aktywa trwałe	79 532	0	79 532
I. Wartości niematerialne i prawne	13	0	13
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	13		13
4. Nakłady nierozliczone na wartości niematerialne i prawne			
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	76 105	0	76 105
1. Środki trwałe	61 100	0	61 100
a) grunty	676		676
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 382		29 382
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 201		27 201
d) środki transportu	3 673		3 673
e) inne środki trwałe	168		168
2. Środki trwałe w budowie	7 980		7 980
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 025		7 025
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	747	0	747
1. Nieruchomości	747		747
2. Wartości niematerialne i prawne			

AKTYWA	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0		0
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
c) w pozostałych jednostkach	0		0
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 667	0	2 667
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667		2 667
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0		0
B. Aktywa obrotowe	56 959	2 461	59 420
I. Zapasy	34 522	0	34 522
1. Materiały	4 435		4 435
2. Półprodukty i produkty w toku	4 271		4 271
3. Produkty gotowe	22 485		22 485
4. Towary	3 302		3 302
5. Zaliczki na dostawy	29		29
II. Należności krótkoterminowe	21 681	2 461	24 142
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0		0
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek	21 681	2 461	24 142
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 962	0	18 962
- do 12 miesięcy	18 962		18 962
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 019	2 461	4 480
c) inne	700		700
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	488	0	488
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	488	0	488
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	6		6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6		6
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	482		482
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479		479
- inne aktywa pieniężne	3		3
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	268	0	268
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów rozszerzenia spółki			
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	268		268
RAZEM AKTYWA	136 491	2 461	138 952

PASYWA	31.12.2015 przed kor	korekta	31.12.2015 po kor
A. Kapitał (fundusz) własny	64 450	2 461	66 911
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094		5 094
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	57 394		57 394
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	2 116	2 116

PASYWA	31.12.2015 przed kor	korekta	31.12.2015 po kor
1. Zysk(strata) z lat ubiegłych		2 116	2 116
2. Korekta błędu podstawowego			
VI. Zysk (strata) netto	1 962	345	2 307
1. Zysk(strata) netto	1 962		1 962
2. Korekta błędu podstawowego		345	345
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 041	0	72 041
I. Rezerwy na zobowiązania	9 805	0	9 805
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407		407
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 661		7 661
- długoterminowa	6 264		6 264
- krótkoterminowa	1 397		1 397
3. Pozostałe rezerwy	1 737		1 737
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	1 737		1 737
II. Zobowiązania długoterminowe	28 671	0	28 671
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	28 671	0	28 671
a) kredyty i pożyczki	26 974		26 974
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe - leasing	1 697		1 697
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 186	0	33 186
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	32 709	0	32 709
a) kredyty i pożyczki	8 102		8 102
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	5 936		5 936
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 774		11 774
- do 12 miesięcy	11 774		11 774
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 113		1 113
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	2 940		2 940
h) z tytułu wynagrodzeń	2 094		2 094
i) inne	750		750
3. Fundusze specjalne	477		477
IV. Rozliczenia międzyokresowe	379	0	379
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	379	0	379
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	379		379
- długoterminowe	306		306
- krótkoterminowe	73		73
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0		0
RAZEM PASYWA	136 491	2 461	138 952

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	258 614		258 614
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	243 091		243 091
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 523		15 523
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	216 609	-305	216 304
- jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	205 037	-305	204 732
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 572		11 572
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	42 005	305	42 310
D. Koszty sprzedaży	14 203	-31	14 172
E. Koszty ogólnego zarządu	24 486	-89	24 397
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	3 316	425	3 741
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 977		2 977
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 361		1 361
II. Dotacje	90		90
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	950		950
IV. Inne przychody operacyjne	576		576
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 918		2 918
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 407		2 407
III. Inne koszty operacyjne	511		511
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	3 375	425	3 800
J. Przychody finansowe	631		631
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
a) od jednostek powiązanych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:	271		271
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne	360		360
K. Koszty finansowe	1 330		1 330
I. Odsetki, w tym:	1 303		1 303
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne	27		27
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 676	425	3 101
M. Podatek dochodowy	714	80	794
I. Część bieżąca	939	80	1 019
II. Część odroczone	-225		-225
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	1 962	345	2 307

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	62 488		62 488
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		2 116	2 116
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	62 488	2 116	64 604
1. Stan kapitału akcyjnego/udziałowego na początek okresu	5 094		5 094
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego/udziałowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Stan kapitału akcyjnego/udziałowego na koniec okresu	5 094		5 094
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego na początek okresu			
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	53 341		53 341
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	4 053		4 053
a) zwiększenie (z tytułu)	4 053		4 053
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)	4 053		4 053
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty			
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	57 394		57 394
5. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
5.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu			
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu			
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	4 053		4 053
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	4 053		4 053
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów zasadniczych		2 116	2 116
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 053	2 116	6 169
a) zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 053		4 053
- dywidendy			
- odpisu na kapitał zapasowy	4 053		4 053
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu		2 116	2 116
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów zasadniczych			

za okres	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		2 116	2 116
8. Wynik netto	1 962	345	2 307
a) zysk netto	1 962	345	2 307
b) strata netto			
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	64 450	2 461,00	66 911
III. Stan kapitału własnego, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 450	2 461,00	66 911

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

TREŚĆ	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	1 962	345	2 307
II. Korekty razem:	6 955	-345	6 610
1. Amortyzacja	7 811	0	7 811
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-337	0	-337
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 112	0	1 112
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 351	0	-1 351
5. Zmiana stanu rezerw	-154	0	-154
6. Zmiana stanu zapasów	-1 237	0	-1 237
7. Zmiana stanu należności	1 412	-345	1 067
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23	0	-23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-278	0	-278
10. Inne korekty		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	8 917	0	8 917
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 798	0	1 798
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 698		1 698
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	100		100
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	100		100
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych	100		100
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	18 425	0	18 425
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 425		18 425
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0		0
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	0		0
- nabycie aktywów finansowych			
- lokaty długoterminowe			

TREŚĆ	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-16 627	0	-16 627
C. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	14 202	0	14 202
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	13 061	0	13 061
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	
4. Inne wpływy finansowe	1 141	0	1 141
- otrzymane odsetki od środków na rachunku bankowym		0	
- zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu	786	0	786
- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward	355	0	355
II. Wydatki	6 785	0	6 785
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 396		4 396
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 337		1 337
8. Odsetki	1 038		1 038
9. Inne wydatki finansowe	14		14
- ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży dewiz			
- ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward	14		14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	7 417	0	7 417
D. PRZEPIYBY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	-293	0	-293
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-293	0	-293
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	775	0	775
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	482	0	482
- o ograniczonej możliwości dysponowania	104	0	104

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 BNP Paribas S.A. O/Szczecinek w łącznej wysokości 16 592 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 1 535 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2016 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 18 740 tys. zł i wartości netto 12 534 tys. zł,
 - b) hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Dźwirzynie, księga wieczysta KW nr KO1L/00007736/2,
 - c) hipoteka umowna do kwoty 12 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Manowie, księga wieczysta KW nr KO1K/00027985/7,
 - d) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (tarcica) zlokalizowanych w ZPD Kalisz Pom. i Manowo o wartości 2 400 tys. zł.

2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. w łącznej wysokości 8 686 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 203 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2016 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 11 660 tys. zł i wartości netto 2 411 tys. zł,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., księga wieczysta KW nr K01D/00004496/8,
 - c) hipoteka zwykła na kwotę 1 341 tys. zł na nieruchomości w Szczecinku ul. Wyścigowa nr 4 i 11 księga wieczysta nr K01I/00022838/5,
 - d) hipoteka umowna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., KW nr K01D/00004496/8.
 - e) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 1 500 tys. zł znajdujących się w ZPD Świerczyna i Wierzchowo,
 - f) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów.

3. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP w wysokości 19 268 tys. zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1 500 tys. EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2016 r.) z tytułu zaciągniętych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 15 608 tys. zł i wartości netto 11 854 tys. zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 8 550 tys. zł na nieruchomościach położonych:
 - w Składzie Fabrycznym nr 2 w Koszalinie KW nr KO1K/00030459/5 na kwotę 5 850 tys. 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 tys. zł,
 - c) hipoteki umowne do kwoty 18 588 tys. zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00018839/6 na kwotę 9 000 tys. zł,
 - w ZPD Krosino KW nr K01I/0005759/2 i K01I/00026451/6 w kwocie 2 250 tys. EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 9 954 tys. zł,
 - d) hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w ZPD Kalisz Pomorski KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/5, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 9 000 tys. zł.

5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1 425 tys. zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska stanowią:
 - a) hipoteka zwykła do kwoty 1 425 tys. zł na nieruchomości położonej w Szczecinku, KW nr K01/00039812/09,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 713 tys. zł na nieruchomości położonej w Szczecinku, KW nr K01/00039812/09,

6. Zabezpieczenie wierzytelności De Lage Landen Leasing Polska S.A. (dawniej BGŻ Leasing Sp. z o.o.) w kwocie 1 384 tys. zł z tytułu pożyczek na zakup środków trwałych (w tym trzy pożyczki na łączną wartość 220 tys. EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego) stanowią:
- a) zastaw rejestrowy na zakupionych środkach trwałych o wartości początkowej 1 516 tys. zł i wartości netto 891 tys. zł,
 - b) weksel własny in blanco.

Zabezpieczenie innych zobowiązań

1. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 tys. zł „Domu Korkowego” Sp. z o.o. ul. Kartuska 218, 80-122 Gdańsk, za dostarczone towary - stanowi weksel in blanco.
2. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla firmy „Składy VOX Sp. z o.o. sp. k.”, dawniej „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o., z siedzibą w Janikowie, 62-006 Kobylnica ul. Gnieźnieńska 28, z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle in blanco.
3. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 20 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku ul. Chemików 7, z tytułu umowy współpracy nr BDF2/62361/2005 z dnia 20.04.2005 r. (zawartej na czas określony do 19.04.2017 r.) stanowi weksel in blanco .
4. 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.
5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PEKAO Leasing Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182, z tytułu 11 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki i maszynę przeładunkową na łączną kwotę 3 591 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawione do każdej umowy.
6. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. w Łodzi Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20, z tytułu 18 umów leasingu operacyjnego obejmujących zakup wózków widłowych oraz ładowarek na łączną kwotę 3 623 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawiane do każdej umowy (łączna ilość weksli 26 szt.).
7. 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 tys. zł z tytułu umowy o współpracy nr 01/06/2012 (zawartej 14.06.2012 r. – gwarancja do 31.12.2017 r.).
8. 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 12,2 tys. 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.
9. 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-2013-10 z 21.01.2013 r. oraz nr PLN-24-13 z 15.04.2013 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
10. 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.

11. 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.
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 2 tys. zł zgodnie ze zleceniem nr PL 25-14 z 14.04.2014 zawartym przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
13. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 8 mln zł, z tytułu gwarancji bankowej, udzielonej 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 2016 roku, z dnia 29.12.2009 r. wraz z dalszymi aneksami stanowią:
 - a) hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałeckiej 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 tys. zł na nieruchomości położonej w Kołaczu 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,
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Sławoborzu przy ulicy Kołobrzeskiej 27A, księga wieczysta K00B/ 00005215/7 oraz w Szczecinku przy ulicy Piłskiej 9-11 księga wieczysta K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 17 794 zł i wartości netto 340 tys. zł,
 - e) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - f) cesja wierzytelności od kontrahenta,
 - g) weksel własny in blanco,
 - h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 tys. zł i wydaniu rzeczy ruchomych do kwoty 23 283 tys. zł,
 - i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego oraz przewłaszczenia,
 - j) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.
20. Zabezpieczanie wierzytelności (płatnej do dnia 21.07.2019 r.) banku BGŻ BNP Paribas S.A. w wysokości 95 tys. zł zgodnie z umową nr U/0089352016/0019/2015/4000 z tytułu udzielonej gwarancji bankowej, na zabezpieczenie wypłaconej refundacji na podstawie umowy nr 125/2015 przez Powiatowy Urząd Pracy w Koszalinie, stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
21. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 5 mln zł z tytułu finansowania przez bank wierzytelności wynikających z faktur za surowiec drzewny stanowią:
 - a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałeckiej 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 tys. zł na nieruchomości położonej w Kołaczu 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,
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Sławoborzu przy ulicy Kołobrzeskiej 27A księga wieczysta K00B/ 00005215/7 oraz w Szczecinku

przy ulicy Piłskiej 9-11 księga wieczysta K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej,

- d) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 17 793 tys. zł i wartości netto 498 tys. zł,
- e) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- f) cesja wierzytelności od kontrahenta,
- g) weksel własny in blanco,
- h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 500 tys. zł i wydaniu rzeczy ruchomych do kwoty 23 283 tys. zł,
- i) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.

22. 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 31.12.2016 r.)
 - własne 28 030 tys. zł
 - objęte leasingiem 6 096 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 21 263 tys. zł
- ◆ hipoteki zwykłe 11 766 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 39 954 tys. zł
- ◆ zapasy 5 971 tys. zł.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
KPPD-SZCZECINEK S.A.**

za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r.

MARZEC 2017

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2016 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. z 2014 poz. 133 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 (opłacony w całości)

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 Kołaczku i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- skład fabryczny w Koszalinie,
- 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.
- 28 września 2016 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. sprzedał cały posiadany pakiet akcji, stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, spółce powiązanej Menadile Holdings Co. Ltd. z Cypru.

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.

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.),
- wyroby obtoczone,
- 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 – wchodzący w jego skład – sklep. 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 zawartą umowę franchisingową z Kronospanem Szczecinek sp. z o.o. i VOX.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W warunkach osłabienia globalnego handlu przychody ze sprzedaży wyniosły 265 mln zł, tj. o 2,5% więcej niż w 2015 r. Przełożyło się to na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 3,4 mln zł oraz na rentowność netto na poziomie 1,3%.

Należy jednak zaznaczyć, że zarówno wynik finansowy, jak i rentowność ze względów proceduralnych są obciążone kosztami dokonanych przeglądów składki wypadkowej i podatku od nieruchomości -

uwzględniając ten aspekt wynik byłby o wyższy o 950 tys. zł, a rentowność osiągnęłaby poziom 1,6%. Zagadnienie to rozwijamy w dalszej części raportu.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2015 r.) następujące czynniki:

- zakup odpowiednich mas surowca i poziom jego cen,
- korzystne relacje kursowe,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej,

Na 2016 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego. Zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych w ograniczonym oferowaniu internetowym można było złożyć oferty zakupu na maksymalnie do 70% surowca zakupionego średnio w dwóch ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca. Była przewidziana jedna tura zakupów systemowych na cały rok (na 2015 r. były dwie tury w cyklu półrocznym).

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 70% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego, natomiast dla surowca dębowego nawet do 180%.

Z powyższych dwóch procedur zakupu była sporządzana jedna skonsolidowana roczna umowa sprzedaży drewna, zawierająca sumaryczną ilość drewna i cenę średnioważoną w grupie handlowo-gatunkowej. Konsolidacja przebiegała na poziomie nadleśnictw.

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 14% przyrostu przetarcia.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 85% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na aukcjach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Spadki cen surowców na rynkach światowych, a także brak wsparcia rządowego spalania w elektrowniach drewna wysokiej jakości, jakie wykorzystuje przemysł drzewny, wpłynęły na obniżenie cen surowca iglastego w I półroczu 2016 r., natomiast w II półroczu ceny były wyższe o 3% do cen I półroczu 2016 r. i na poziomie cen II półroczu 2015 r.

Ostatecznie średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie niższym o ponad 6% niż w roku poprzednim, przy wzroście cen surowca dębowego o 15%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 44%.

Średni kurs EUR/PLN w 2016 r. ukształtował się na poziomie 4,36, podczas gdy w 2015 r. wyniósł 4,18 (wzrost o 4,3%). Przełożyło się to – w połączeniu z poprawą rzeczowej struktury - na 32% udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem (30% w 2015 r.).

Na wynik finansowy istotny wpływ miał również uzyskany poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (1 mln zł), co było głównie konsekwencją zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy w związku z likwidacją Punktu Sprzedaży w Szczecinku.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost kosztów wynagrodzeń,
- spadek cen na produkty uboczne,
- koszty usług doradztwa.

Spadek stopy bezrobocia poniżej 10% wpłynął na zmianę sytuacji pracowników na rynku pracy. Spółka reagowała na te zmiany poprzez odpowiednie kształtowanie wynagrodzeń (w tym składników motywacyjnych), co spowodowało – w połączeniu z dostosowaniem się do otoczenia prawnego - wzrost kosztów wynagrodzeń o 2,9 mln zł. Wspomagano się również pracownikami z firm zewnętrznych, jednak ze względu na zmianę uwarunkowań prawnych, koszty tych usług były wyższe o 1,1 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej spowodowała spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkował zmniejszeniem wyniku o 0,6 mln zł.

Przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 oraz podatku od nieruchomości. W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznych firm zewnętrznych dokonano korekty naliczenia tej składki oraz podatku w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami dot. rachunkowości usługi doradztwa obciążą koszty roku 2016, natomiast uzyskane efekty zostały odniesione na wynik z lat poprzednich.

Poza czynnikami rzutującymi na wynik finansowy, do ważnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć wzrost majątku obrotowego, bowiem na przełomie roku znacząco wzrosły zapasy surowca leśnego i wyrobów drzewnych. Ze względu na problemy z dostawą surowca w pierwszych dniach stycznia, oddziały spółki - mając na celu zapewnienie ciągłości technologicznej - w grudniu dokonały zakupu zwiększonych mas surowca.

Dodatkowo Spółka zintensyfikowała tworzenie magazynów wyrobów na okres wzrostu aktywności konsumentów, jak również ze względów technologicznych. Przełożyło to się na wzrost majątku obrotowego w korespondencji ze wzrostem zadłużenia.

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 2014 r.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 44% (46% w 2015 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 inwestowaniem przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka ponad 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZYSKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się jak dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować jednak spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNI

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 01.07.2016 r. odnowiono z Wartą SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki w pełnym zakresie. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 143 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. I tak w 2016 r. : I kw. – 26% rocznej sprzedaży; II kw.-28%, III kw.-23% i IV kw.- 23%.

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 oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

RYZYSKO 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 zlecona 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 pojawienie się nowych inwestorów w miejscowościach, gdzie zlokalizowane są oddziały Spółki, co generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 20%, a łącznie z outsourcingiem ponad 27%) - 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.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

Spółka zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników, a około 500 osób pracuje w firmach zewnętrznych. Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się przetarciem surowca drzewnego, w toku wykonywania czynności związanych z jego obróbką może dojść do wypadków przy pracy. Dotyczy to pracowników obsługujących linie technologiczne oraz gniazda obróbcze.

W związku z powyższym – w przypadku wystąpienia wypadku przy pracy powodującego istotny uszczerbek na zdrowiu pracownika - może dojść do sytuacji, w której szkoda pracownika nie zostanie zrekomensowana w pełni przez ubezpieczenie wypadkowe i na podstawie art. 435 oraz art. 444 - 446 Kodeksu Cywilnego pracownik będzie mógł domagać się odszkodowania uzupełniającego od Spółki. W przypadku śmierci pracownika odszkodowania będą mogli domagać się jego najbliżsi.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka przykłada dużą uwagę do szkoleń prewencyjnych oraz posiada polisę OC.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

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

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, a w dalszej kolejności globalnej. 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.

RYZIKO 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 2016 r. wynosił 149 128 tys. zł i był wyższy o 10 176 tys. zł, tj. o 7,3%, w odniesieniu do stanu na początek 2016 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 4 tys. zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 6 084 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7 772 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 14 130 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 17 522 tys. zł, leasing 3 426 tys. zł oraz zmniejszenie zaliczek na środki trwałe w budowie (-6 818 tys. zł),
- zwiększenie stanu zapasów ogółem o 2 503 tys. zł, tj. o 7,3%, w tym: materiałów (surowiec drzewny) o 1 279 tys. zł, tj. o 28,8%; półproduktów i produktów w toku o 761 tys. zł, tj. o 17,8%; wyrobów gotowych o 974 tys. zł, tj. o 4,3%; przy obniżeniu stanu towarów o 505 tys. zł, tj. o 15,3 %,
- zwiększenie poziomu należności ogółem o 1 520 tys. zł, tj. o 6,3%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 2 136 tys. zł, przy obniżeniu poziomu rozrachunków publiczno-prawnych o 423 tys. zł i pozostałych należności o 194 tys. zł,
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 55 tys. zł, tj. o 7,4%,
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 180 tys. zł,
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 289 tys. zł, tj. o 59,2 %.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 3 400 tys. zł, tj. o 5,1%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 306 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 521 tys. zł, przy wzroście
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 56 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 159 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 129 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej), na niewykorzystane urlopy o 138 tys. zł, przy zmniejszeniu rezerw na przewidywane straty o 106 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 8 025 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 9 126 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 1 101 tys. zł,
- zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 15 157 tys. zł, tj. o 45,7%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 9 986 tys. zł,
 - dostaw o 3 630 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 610 tys. zł, z czego zobowiązań leasingowych o 109 tys. zł, z tytułu factoringu odwrotnego o 524 tys. zł, przy spadku zobowiązań z tytułu kontraktów forward o 23 tys. zł
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 149 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 213 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 1 051 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 1 129 tys. zł,

przy spadku zobowiązań z tytułu:

- zaliczek na dostawy o 416 tys. zł,
- funduszy specjalnych o 66 tys. zł.
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 50 tys. zł.

Ocena struktury finansowania majątku

wskazniki	Sposób wyliczenia	2016 r	2015 r
Aktywa trwałe		85 386	79 532
Aktywa obrotowe		63 743	59 420
Zapasy		37 025	34 522
Kapitał własny		70 312	66 912
Rezerwy na zobowiązania		9 499	9 805
Zobowiązania długoterminowe		20 646	28 671
Korekta zobowiązań długoterm.		0	- 6 721
Zobowiązania długoterminowe po korekcie		20 646	21 950
Zobowiązania krótkoterminowe		48 343	33 186
Korekta zobowiązań krótkoterminowych		0	+6 721
Zobowiązania krótkoterminowe po korekcie		48 343	39 907
Kapitał obrotowy	Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	15 400	26 234
Kapitał obrotowy po korekcie	Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe po korekcie	15 400	19 513
Udział kapitału obcego ¹ w finansowaniu majątku	(zobowiązania długo +krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe)/ aktywa	46,5%	44,8%
Udział kapitału stałego w sumie bilansowej	(kapitał własny + rezerwy +zobowiązania długoterminowe) / pasywa	67,4%	75,8%
Udział kapitału stałego w sumie bilansowej po korekcie	(kapitał własny +rezerwy +zobowiązania długoterminowe skorygowane) / pasywa	67,4%	71,0%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + rezerwy +zobowiązania długoterminowe) / rzeczowe aktywa trwałe	1,18	1,33
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym skorygowane	(kapitał własny + rezerwy +zobowiązania długoterminowe skorygowane) / rzeczowe aktywa trwałe	1,18	1,24

W 2015 r. w bilansie w zadłużeniu długoterminowym ujęty został kredyt obrotowy w wysokości 6 722 tys. zł z okresem spłaty 15 miesięcy, który w marcu 2016 r. przekwalifikowany został do zobowiązań krótkoterminowych. Ujęcie tego kredytu w zobowiązaniach długoterminowych w 2015 r. miało istotny wpływ na ukształtowanie się wskaźników służących do oceny struktury finansowania i płynności.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego z 44,8% do 46,5%, co jest efektem zwiększenia o 7 133 tys. zł stanu zobowiązań (długo + krótkoterminowych).

Na zwiększenie zadłużenia Spółki istotny wpływ miał przyrost zapasów tarcicy i wyrobów fryzarskich (wynikający z przesunięcia terminu odbioru towarów przez kluczowych klientów z grudnia na początek 2017 r.).

Na poziom zadłużenia wpłynął również znaczny przyrost rzeczowych aktywów trwałych (+ 6 084 tys. zł.), sfinansowany w dużej mierze bieżącymi zobowiązaniami.

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się - z 10 118 tys. zł w 2015 r. do 11 271 tys. zł w 2016 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało zwiększenie poziomu majątku obrotowego o 4 323 tys. zł, przy jednoczesnym znacznym zwiększeniu zobowiązań krótkoterminowych o 15 157 tys. zł:

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2016 r	2015 r
Wskaźnik płynności bieżący	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,32	1,79
Wskaźnik płynności bieżący po korekcie	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe skorygowane	1,32	1,49
Wskaźnik płynności szybki	(aktywa obrotowe – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,55	0,75
Wskaźnik płynności szybki po korekcie	(aktywa obrotowe – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe skorygowane	0,55	0,62

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 265,0 mln zł i były wyższe o 6,4 mln zł, tj. 2,5% w odniesieniu do wykonania 2015 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 8,6 mln zł, tj. o 3,5%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 2,2 mln zł, tj. o 14,0%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem lekkiej poprawy koniunktury na rynku produktów drzewnych. Szczególnie istotny jest tutaj – przy korzystnych relacjach kursowych- wzrost sprzedaży eksportowej produktów (rozumianej również jako dostawy wspólnotowe), który wyniósł 9,0%, natomiast sprzedaż krajowa była wyższa o 1,0%.

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

- tarcica iglasta o 1,2 tys. m³, tj. o 0,9%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 4,6 tys. m³, tj. o 4,6%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,4 tys. m³, tj. o 6,1%,
- płyty klejone liściaste o 0,5 tys. m³, tj. o 16,5%.
- program ogrodowy o 0,3 tys. m³, tj. o 29,6%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- tarcica liściasta o 0,3 tys. m³, tj. o 2,3%,
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,4 tys. m³, tj. o 15,2%,

Sytuacja na rynku drzewnym i wzrost kursu EUR (4,3% w odniesieniu do 2015 r.), w połączeniu ze zmianą struktury sprzedawanych wyrobów, zaskutkowały wzrostem cen produktów eksportowych.

Przyrost cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 46 zł/m³, tj. 5,7%,
- tarcicy bukowej o 133 zł/m³, tj. 17,3%,
- wyrobach fryzarskich dębowych o 656 zł/m³, tj. 28,7%,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 415 zł/m³, tj. 22,7%,
- płytach klejonych liściastych o 215 zł/m³, tj. 4,5%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 42 zł/m³, tj. 2,1%,

Natomiast spadły ceny w:

- tarcicy dębowej o 19 zł/m³, tj. 0,8%,
- programie ogrodowym o 39 zł/m³, tj. 2,8%.

Ceny głównych wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- wyrobów fryzarskich iglastych o 12 zł/m³, tj. 1,3%,
- tarcicy bukowej o 41 zł/m³, tj. 5,1%,
- wyrobów dębowych o 403 zł/m³, tj. 18,3%,
- wyrobów bukowych o 88 zł/m³, tj. 6,0%,
- programu ogrodowego o 59 zł/m³, tj. 5,1%,
- płyt klejonych liściastych o 80 zł/m³, tj. 1,8%,
- płyt i elementów klejone iglastych o 55 zł/m³, tj. 3,7%,

Ceny tarcicy iglastej i dębowej utrzymały się na tym samym poziomie, natomiast spadły ceny zrębków defibracyjnych o 15 zł/m³, tj. 11,0%.

Prezentowane zmiany cen należy rozumieć jako różnice przeciętnych jednostkowych przychodów, wynikające z przychodów ogółem oraz ilościowego wolumenu sprzedaży. Na ich zmianę mają wpływ:

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

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wyniósł:
 - 2015 r. – 74,6%
 - 2016 r. – 77,9%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 30,0% w 2015 r. do 31,8% w 2016 r., przy wyższym poziomie sprzedaży eksportowej o 8,8%.

Niewielkim wahaniom cen na produkty, towarzyszył jednocześnie spadek cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2015 spadek ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 6,6%,
- surowiec bukowy – 1,9%,

przy wzroście cen surowca dębowego o 14,8%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2015 r. –	3 741 tys. zł,
2016 r. –	4 609 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 1 038 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 703 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 226 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 195 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania 117 tys. zł,
- otrzymane kary umowne w wysokości 69 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 60 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania majątkowe w wysokości 56 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 50 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- kary i odszkodowania w wysokości 129 tys. zł, głównie z tytułu nie odebrania drogiego surowca drzewnego,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 97 tys. zł,

- udzielone darowizny w wysokości 65 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami 54 tys. zł,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 35 tys. zł,
- przekazanie aktywów obrotowych w wysokości 30 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 26 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 2 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 185 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 663 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 337 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 118 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 83 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań 21 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 17 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 53 tys. zł,

Pozostałe czynniki zwiększyły wynik o 1 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 4 462 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1 062 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 3 400 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2015 r. - 11 277 tys. zł,
- w 2016 r. - 17 591 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. W 2015 r. dokonano odbioru technicznego sortowni tarcicy. Następnym etapem tej inwestycji był zakup automatycznej linii do sortowania surowca. W styczniu 2015 r. zawarto umowę z austriacką firmą Springer Maschinenfabrik AG na dostawę, montaż i uruchomienie urządzeń do manipulacji i sortowania drewna okrągłego na placu surowca w ZPD Kalisz Pomorski. Montaż linii wykonano do końca marca 2016 r. Obecnie są prowadzone próby wydajnościowe.

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

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- ZPD Białogard - modernizacja hali produkcyjno-magazynowej
- ZPD Czaplinek - sortownik drewna średniowymiarowego
- ZPD Drawsko - optymalizerka Opticut, ostrzarka do pił trakowych
- ZPD Łubowo - linia zrębkowania z zasiekami na trociny i zrębki
- ZPD Manowo - rębak
- ZPD Świerczyna - modernizacja kotłowni.

Leasingiem sfinansowano zakup 10 wózków widłowych i 2 ładowarek.

Z obowiązków, jakie są nałożone na KPPD z tytułu ochrony środowiska, Spółka wywiązuje się na bieżąco.

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 skorygowanych prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w 2017 r. tempo światowej gospodarki wyniesie 3,4%. Zarówno gospodarka Unii Europejskiej, jak i strefy euro, będzie się rozwijać w 2017 r. w tempie 1,6%. Odczuwalna jest jednak duża niepewność polityczna, jak i gospodarcza. Największa gospodarka UE, Niemcy, będzie rozwijać się w tempie 0,4% PKB. Nasza gospodarka (wg MFW i Banku Światowego) będzie rozwijać się w 2017 r. w tempie 3,4% (2,8% w 2016 r.), natomiast wg Komisji Europejskiej w tempie 3,2%. Decydującym jednak czynnikiem wzrostu będzie dynamika inwestycji.

Spółka nadal będzie prowadziła działania mające na celu poszukiwanie nowych kierunków zbytu produktów i dostosowanie oferty do aktualnych warunków rynkowych.

Obecnie jednak nadal dominującym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest dynamika zmian i poziom cen surowca oraz dostępność odpowiednich jego mas, a także sytuacja na rynku pracy.

W zasadach sprzedaży surowca drzewnego na 2017 r. nastąpiły znaczące zmiany.

Procedura sprzedaży drewna była przeprowadzona z wykorzystaniem Portalu Leśno-Drzewnego. Można było złożyć ofertę zakupu drewna wynikająca z historii średnich zakupów z 3 lub 2 lat, a ceny były ustalane na poziomie nadleśnictw. Złożone oferty zakupu były oceniane na podstawie trzech kryteriów:

- 1) cena (do 65% oceny),
- 2) zwyczaj kupiecki (do 25% oceny),
- 3) geografia zakupu (do 10% oceny).

Odbył się jeden etap zasadniczy składania ofert, a następnie przeprowadzono dwie dogrywki oraz jedną dogrywkę uzupełniającą, w której oferty były oceniane na podstawie dwóch kryteriów: ceny i geografii zakupu.

Spółka miała możliwość złożenia oferty na zakup 413,4 tys.m³ surowca drzewnego, z czego - wyniku wszystkich procedur - uzyskaliśmy 97,6% oferty. Ceny surowca na 2017 r. są wyższe o około 4% od uzyskanych cen w 2016 r.

W trakcie roku będzie możliwość zakupu surowca na bieżących aukcjach internetowych.

Utrzymano możliwość zakupu surowca drzewnego w ramach wydzielonej puli drewna dla przedsiębiorstw realizujących nowe inwestycje, a wnioski złożyli w poprzednich latach.

Zmniejszono z 1,5% do 1% wysokość skonta za płatność w terminie do 14 dni.

W tych warunkach przewiduje się, że sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2016 r.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2016 i 2015 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2016		Rok 2015		Wskaźnik 2016/2015 %
	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:	251 677	95,0%	243 091	94,0%	3,5%
- tarcica iglasta	90 598	34,2%	90 020	34,8%	0,6%
- tarcica liściasta	14 405	5,4%	14 677	5,7%	-1,9%
- wyroby fryzarskie iglaste	78 736	29,7%	75 505	29,2%	4,3%
- wyroby fryzarskie liściaste	16 091	6,1%	12 898	5,0%	24,7%
- zębki defibracyjne	16 727	6,3%	18 118	7,0%	-7,7%
- płyty klejone liściaste	16 270	6,1%	13 418	5,2%	21,2%
- program ogrodowy	1 866	0,7%	1 467	0,6%	27,3%
- elementy klejone iglaste	4 046	1,5%	4 653	1,8%	-13,0%
- pozostałe wyroby i usługi	12 936	4,9%	12 336	4,8%	4,9%
2. Towary i materiały, z tego:	13 346	5,0%	15 523	6,0%	-14,0%
- towary	13 007	4,9%	15 261	5,9%	-14,8%
- materiały	339	0,1%	262	0,1%	29,2%
Razem 1+2	265 023	100,0%	258 614	100,0%	2,5%

W sprzedaży ogółem 95,0% stanowią produkty, a towary i materiały – 5,0%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2015 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

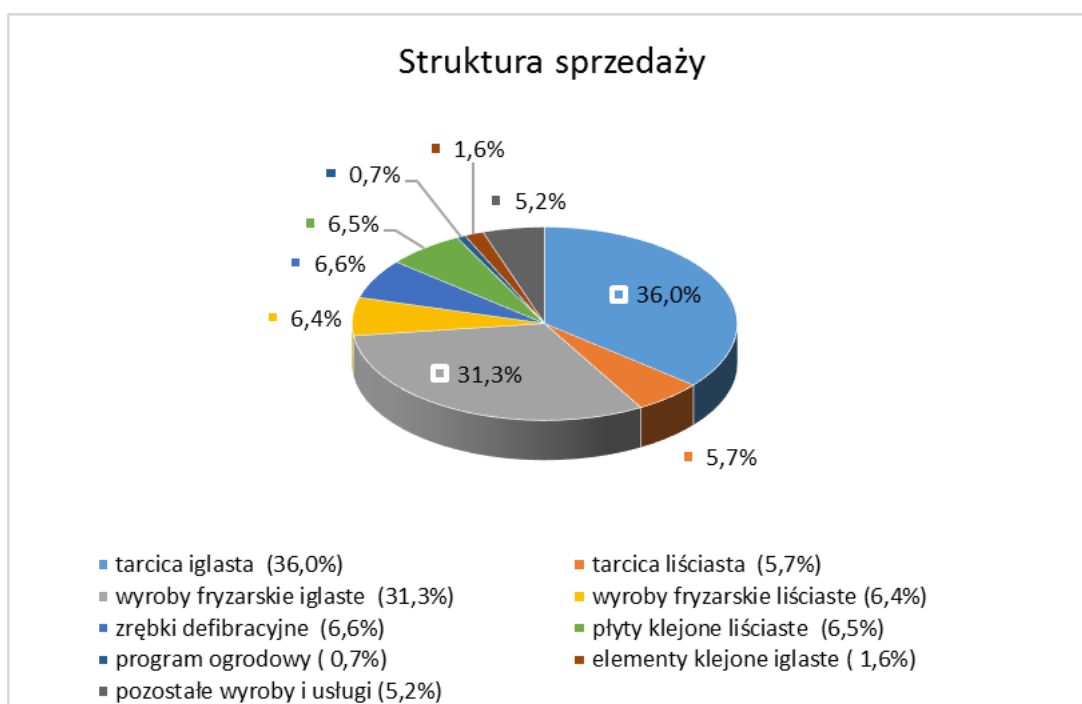
- tarcica iglasta – wzrost o 0,6%,
- tarcica liściasta – spadek o 1,9%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 4,3%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 24,7%,
- zębki defibracyjne – spadek o 7,7 %,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 21,2%,
- program ogrodowy – wzrost o 27,3% ,
- elementy klejone iglaste – spadek o 13,0%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i palisada iglasta) – wzrost o 4,9%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 2,5%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 3,5%, natomiast w grupie towarów i materiałów spadła o 14,0%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 88,5%. Około 8,5% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2015-2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2016	Rok 2015
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,1	56,8
- tarcica liściasta	5,3	5,5
- wyroby fryzarskie iglaste	32,4	31,7
- wyroby fryzarskie liściaste	3,2	3,0
- płyty klejone liściaste	1,4	1,2
- płyty i elementy klejone iglaste	1,0	1,2
- program ogrodowy	0,6	0,4
- 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, Piła i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2012 – 2016 kształtowała się następująco:

Dostawca	2016 r.	2015 r.	2014 r.
RDLP Szczecinek	58,1%	57,1%	67,3%
RDLP Piła	14,6%	19,2%	12,7%
RDLP Szczecin	20,4%	15,9%	13,5%
RDLP Inne	0,6%	1,8%	1,3%
Import	0,3%	0,2%	0,6%
Pozostali dostawcy	6,0%	5,8%	4,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca w Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość stanowi 23,4% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2016 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 2013 r. do czerwca 2015 r.

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

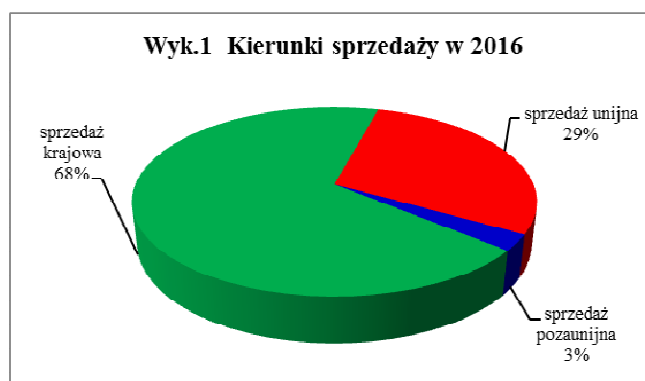
Z powyższych dwóch procedur zakupu została sporządzona jedna umowa skonsolidowana.

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 14% zatwierdzonego wzrostu przetarcia.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2016 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 2,1% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był średnio o około 3 % tańszy w stosunku do średnich cen.

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

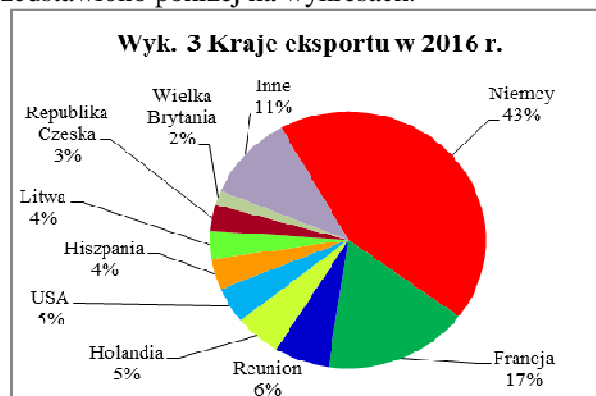
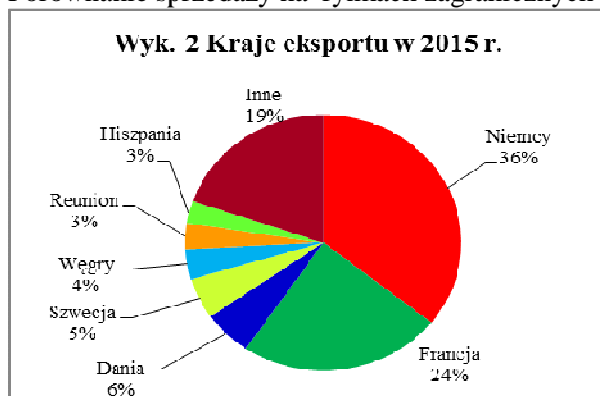
RYNKI ZBYTU



W 2016 roku Spółka wysłała na eksport (rozumianego również jako dostawy wewnątrzunijne) 73,1 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 3,9% mniej niż w roku 2015. Zmniejszona ilość dostaw w m³ nie spowodowała obniżenia wartości sprzedaży. Zwiększony kurs EUR oraz zmieniona struktura sprzedaży (większy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów wyżej przetworzonych) poskutkowało zwiększeniem wartości eksportu o 9%.

Pierwsze półrocze charakteryzowało się zwiększonym popytem na wyroby KPPD. W drugim półroczu sprzedaż lekko wyhamowała, jednak była znacznie lepsza niż w analogicznym okresie roku 2015. Udział eksportu w sprzedaży ogółem w 2016 wzrósł do poziomu 32% (co oznacza wzrost o 2 p.p. w porównaniu do 2015 roku).

Porównanie sprzedaży na rynkach zagranicznych przedstawiono poniżej na wykresach.



Głównymi kierunkami eksportu Spółki nadal były Niemcy i Francja – udział tych rynków w całości eksportu wg ilości nadal wynosi około 60%. Rynki te dla KPPD-Szczecinek S.A. są od kilku już lat głównymi rynkami zbytu w sprzedaży zagranicznej. Panuje tu duża konkurencja cenowa z tego względu, że w Niemczech znajdują się duże zautomatyzowane tartaki oferujące swoje wyroby, zaś klienci we Francji kupują znaczne masy tarcicy z krajów skandynawskich.

Rozwijana jest współpraca z odbiorcami z Grecji. Spółka kontynuowała również sprzedaż do Chin.

W 2016 roku spadły obroty ze Szwecją (dwuletni cykl dostaw podkładów kolejowych) i Danią (z powodu przerwy w dostawach elementów sosnowych do jednego z klientów). Do współpracy w tym zakresie Spółka wraca ponownie w 2017 roku.

Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to stali długoletni klienci KPPD-Szczecinek S.A. kontynuują współpracę i zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami stolarki okiennej, podkładów kolejowych i tradycyjnych mebli sosnowych oraz odbiorcami elementów do klejenia.

Jednocześnie należy zaznaczyć utrzymujące się problemy ze sprzedażą tarcicy bocznej, co jest spowodowane zachwianiami w branży budowlanej. Przekłada się na wzrost stanów magazynowych.

Sprzedaż na składzie fabrycznym w porównaniu do roku ubiegłego zwiększyła się o 14,7%. Było to skutkiem ożywienia w branży remontowo-budowlanej na rynku lokalnym.

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

- Pod koniec grudnia 2015 r. Spółka zawarła umowy na zakup podstawowej masy surowca drzewnego w 2016 r. ze swoimi głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Wszystkie umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna do odbioru z podziałem na poszczególne nadleśnictwa. Pod koniec grudnia 2016 r. Spółka zawarła analogiczne umowy na dostawy drewna w 2017 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 2016 r. kontynuowana była umowa ubezpieczenia 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.
- Od 01.07.2015 r. do 30.06.2016 r. majątek Spółki objęty był ubezpieczeniem w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. W dniu 30.06.2016 r. zawarto umowę będącą kontynuacją tej polisy, którą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie. Ubezpieczenie to, o wartości polisy 155,4 mln zł, obowiązuje od 01.07.2016 r. do 30.06.2017 r. Posiadamy również ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
- 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 2016 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. Prowadzono prace w celu osiągnięcia zakładanych parametrów wydajnościowych, w tym m.in. testy właściwej synchronizacji poszczególnych części technologicznych kompletnej linii produkcyjnej.

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

W 2016 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 2016 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 2016 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 2016 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank BGŻ BNP Paribas SA, Bank Ochrony Środowiska SA. W 2016 r. Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów, a dotychczas obowiązujące umowy kredytowe podlegały odnowieniu w drodze aneksowania. W 2016 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej.

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 31.03.2017 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 na zlecenie Spółki 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 31.03.2015 r.

W dniu 27.03.2014 r. na mocy kolejnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 7 mln zł 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.

W dniu 07.04.2015 r. w drodze aneksu zwiększono kwotę gwarancji z 8 mln zł do 10 mln zł, a kolejny aneks zawarty w dniu 30.12.2015 r. zmniejszył kwotę gwarancji z 10 mln zł do 8 mln zł oraz wydłużył termin obowiązywania gwarancji do 31.03.2017 r. Termin ten zmieniono w dn. 28.12.2016 r. kolejnym aneksem i wydłużono termin ważności gwarancji do 31.03.2018 r.

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

W 2016 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

POREJCZENIA

W 2016 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 2015 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2016 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 11 493 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 2 576 tys. zł, tj. o 28,9%, w odniesieniu do roku 2015.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3 400 tys. zł), amortyzacja (7 871 tys. zł), zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (3 411 tys. zł) oraz odsetki (863 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (2 504 tys. zł) i zwiększeniem stanu należności (1 513 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej, wynoszące 477 tys. zł, pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 5,1% wydatków inwestycyjnych wynoszących 9 436 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej pokryły pozostałą część wydatków inwestycyjnych.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

wskaźnik	Sposób wyliczenia	31.12.2016	31.12.2015
Rotacja zapasów	średnie zapasy* x 365 / koszt sprzed. towarów i produktów	44	46
Rotacja należności	średnie należności z tyt. dostaw* x 365 / przychody ze sprzedaży	34	34
Rotacja zobowiązań	średnie zobowiązania z tyt. dostaw* x 365/ koszt sprzed. towarów i produktów	20	19
Okres konwersji gotówki	Okres rotacji zapasów + rotacji należności – rotacji zobowiązań	58	61

*średnia wartość liczona jest jako średnia arytmetyczna z wartości na koniec każdego miesiąca.

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

Cykl konwersji gotówki, pomimo znacznego przyrostu zapasów na koniec 2016 r., uległ skróceniu z 61 do 58 dni, co może wskazywać na poprawę płynności finansowej Spółki.

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2015 r. następująco:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	2016 r	2015 r
Rentowność majątku (ROA) (%)	Zysk netto / aktywa ogółem	2,3%	1,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	Zysk netto / kapitał własny	4,8%	3,4%
Rentowność netto sprzedaży (%)	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	1,3%	0,9%
EBITDA (mln zł.)	Zysk operacyjny + amortyzacja	13 518	11 612
Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (%)	EBITDA / przychody ze sprzedaży	5,1%	4,5%

Jak wynika z powyższej tabeli w roku 2016 wzrosły wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Spółkę wyższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wskaźnika rentowności netto sprzedaży z 0,9% 2015 r do 1,3% w 2016 r, wskazuje na poprawę efektywności działania Spółki na swojej podstawowej działalności.

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 2017 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 13,7 mln zł (17,6 mln zł w 2016 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest zakup linii do pilarek taśmowych i strugarek wraz podawaniem w Kaliszu Pom. Celem tych inwestycji jest zwiększenie produkcji wyrobów przetworzonych i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to przedsięwzięcia mające na celu zwiększenie potencjału suszarniczego i unowocześnienie parku maszynowego.

Planowany jest zakup 12 wózków widłowych (2,4 mln zł), które zostaną sfinansowane leasingiem.

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

W zestawieniu ze spowolnieniem koniunktury w II półroczu 2015 r., w I półroczu 2016 r. pojawiły się pierwsze symptomy jej poprawy na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Mimo to sprzedaż w I półroczu ukształtowała się na poziomie zbliżonym do I półrocza roku poprzedniego. W zestawieniu z uzyskanymi masami i cenami surowca, pozwoliło to na wypracowanie wyniku finansowego na poziomie 4,8 mln zł.

W II półroczu przychody ze sprzedaży były wyższe o 4,5% w odniesieniu do II półrocza 2015 r., jednak był to skutek niskiej bazy 2015 r. Natomiast ceny surowca ukształtowały się na poziomie wyższym niż w I półroczu i z tego tytułu koszty wsadu materiałowego były wyższe o 1,9 mln zł. Przełożyło się to na stratę w tym okresie na poziomie 1,5 mln zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były relacje kursowe. Wskutek korzystnych relacji kursowych nastąpiła poprawa - w odniesieniu do 2015 r. - sprzedaży i wyniku o 3,7 mln zł.

Zmiana sytuacji na rynku pracy, która przełożyła się na problemy z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników oraz wypłaty premii motywacyjnej uzależnionej od wyników oddziałów, przełożyły się na wzrost kosztów robocizny o 3,7 mln zł.

Spadek prawdopodobieństwa wypłaty oraz zmiana zasad wypłacania nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych spowodowały zmniejszenie wyceny rezerw na świadczenia pracownicze o 1 mln zł.

Na uzyskany wynik finansowy wpływ miał również poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (1 mln zł), co było głównie konsekwencją zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy w związku z likwidacją Punktu Sprzedaży w Szczecinku.

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 2016 ROKU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Korzystne
 - utrzymujący się poziom stóp procentowych,
 - poprawne relacje kursowe.
2. Niekorzystne
 - utrzymująca się stagnacja w branży drzewnej, spowodowane niestabilnością i niepewnością na rynkach światowych oraz wyhamowaniem inwestycji krajowych,
 - 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 i wzrost ich cen,
 - 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 przetargu ofertowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 86% 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,
- 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 2017 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
- 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 oraz oczekiwania pracowników w zakresie wzrostu wynagrodzeń, prognozy na rok 2017 r. w zakresie zwiększenia sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2017 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 2017 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu.

Nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego na 2017 r.

Procedura sprzedaży drewna była przeprowadzona z wykorzystaniem Portalu Leśno-Drzewnego. Można było złożyć ofertę zakupu drewna wynikająca z historii średnich zakupów z 3 lub 2 lat, a ceny były ustalane na poziomie nadleśnictw. Złożone oferty zakupu były oceniane na podstawie trzech kryteriów:

- 4) cena (do 65% oceny),
- 5) zwyczaj kupiecki (do 25% oceny),
- 6) geografia zakupu (do 10% oceny).

Odbył się jeden etap zasadniczy składania ofert, a następnie przeprowadzono dwie dogrywki oraz jedną dogrywkę uzupełniającą, w której oferty były oceniane na podstawie dwóch kryteriów: ceny i geografii zakupu.

Spółka miała możliwość złożenia oferty na zakup 413,4 tys.m³ surowca drzewnego, z czego - wyniku wszystkich procedur - uzyskaliśmy 97,6% oferty. Ceny surowca na 2017 r. są wyższe o około 4% od uzyskanych cen w 2016 r.

W trakcie roku będzie możliwość zakupu surowca na bieżących aukcjach internetowych.

Utrzymano możliwość zakupu surowca drzewnego w ramach wydzielonej puli drewna dla przedsiębiorstw realizujących nowe inwestycje, a wnioski złożyli w poprzednich latach.

Zmniejszono z 1,5% do 1% wysokość skonta za płatność w terminie do 14 dni.

W wyniku ofertowania Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na 2017 r. na poziomie 86,4% 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 są wyższe o około 4% w porównaniu do poziomu cen osiągniętych w 2016 roku.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

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 2016 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

Spółka posiada 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.

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.

Dostosowując się do oczekiwań dostawców i odbiorców wdrożono program e-faktury.

SYTUACJA KADROWA

W 2016 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 037 osób (pełnozatrudnionych) i było wyższe o 7 osób w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto:

- 27 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2015 r. 25 osób),
- 380 osób świadczyło usługi w ramach outsourcingu (w 2015 r. 431 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:	2016 r.	2015 r.
– stanowiska robotnicze	- 80%	80%
– stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
– kobiety	- 25%	26%
– mężczyźni	- 75%	74%
• wg wieku:		
– do 25 lat	- 6%	6%
– od 26 do 35 lat	- 19%	18%
– od 36 do 45 lat	- 26%	26%
– od 46 do 55 lat	- 26%	27%
– pow. 56 lat	- 23%	23%

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

• wg wykształcenia:		
– podstawowe	- 27 %	26%
– zawodowe	- 40 %	40%

– średnie	- 22 %	24%
– wyższe	- 11 %	10%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 34,4%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2015 r. – 25,2%,
- w 2014 r. – 26,2%,
- 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 2016 r. wyniosła 3 406 zł i była wyższa o 5,5% w stosunku do roku 2015 (3 227 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy była nagroda motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki i jej oddziałów (z zachowaniem stosownych procedur). Nie odnotowano sporów zbiorowych.

Dbając o zdrowie pracowników, co przekłada się na wzrost ich zaangażowania w pracę oraz efektywniejsze wykonywanie swoich obowiązków, w Spółce prowadzona jest polityka prozdrowotna. W tym celu zawarto z ubezpieczycielem PZU polisę na ubezpieczenie zdrowotne pracowników i ich rodzin, która zapewnia m.in. szybszy dostęp do lekarzy specjalistów w placówkach na terenie całej Polski. W programie bierze udział 20% pracowników. Spółka finansuje część składki ponoszonej przez pracowników w pakiecie indywidualnym.

POLITYKA/SYSTEM WYNAGRODZEŃ

W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń.

Pracownicy

W zakresie wynagradzania pracowników w Spółce obowiązują dwa wewnętrzne akty prawne:

- 1) Zakładowy Układ Zbiorowy z dnia 8 grudnia 1999 r., wpisany do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy w Okręgowym Inspektoracie Pracy w Szczecinie.
- 2) Regulamin wynagradzania pracowników na stanowiskach kierowniczych z dnia 8 grudnia 1999 r.

Dwa podstawowe składniki wynagrodzenia to wynagrodzenie zasadnicze i premia regulaminowa (może być również zadaniowa). Dodatkowym zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od wyników oddziałów.

Czynnikiem decydującym o ustaleniu poziomu podstawowego wynagrodzenia dla dyrektorów oddziałów jest poziom przychodów ze sprzedaży i udział w strukturze sprzedaży Spółki. Zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od zysku brutto grupy oddziałów i danego oddziału.

W Spółce są wypłacane nagrody jubileuszowe za lata pracy w KPPD.

Zarząd

Wynagrodzenie dla członków Zarządu zostało określone kwotowo w umowach o pracę. Rada Nadzorcza może dokonać przeglądu wynagrodzenia raz w roku.

Członek Zarządu ma prawo do Nagrody Rocznej, wypłacanej po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) sprawozdania finansowego Spółki za ostatni zakończony rok obrotowy. Jej wysokość uzależniona jest od zysku netto i określonego współczynnika.

Świadczenia rzeczowe przysługują na zasadach przewidzianych dla innych pracowników Spółki.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez Pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 kodeksu pracy członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatna w ciągu 30 dni od dnia rozwiązania umowy o pracę.

Zawarto również umowy o zakazie konkurencji w trakcie trwania umowy o pracę oraz 9 miesięcy po jej zakończeniu.

Rada Nadzorcza

Zasady wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej zostały określone w Uchwale Nr 19/15 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 maja 2015 r.

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej składa się z dwóch części:

- stałej miesięcznej (podstawą do wyliczenia wynagrodzenia jest kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę, określona w Rozporządzeniu Rady Ministrów na dany rok kalendarzowy),
- zmiennej (uzależniona od zysku brutto Spółki wypłacana jako roczna, po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki).

DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA

Działalność społeczno-sponsoringowa jest uregulowana w Zarządzeniu Prezesa Spółki, które określa maksymalną wysokość środków, które mogą być wydatkowane na ten cel przez oddziały Spółki.

Główne obszary aktywności to wspieranie lokalnego sportu i zdrowego trybu życia oraz innych inicjatyw kulturalno-społecznych, a także na cele kultu religijnego.

Ogółem środki wydatkowane w 2016 r. na działalność sponsoringową i dobroczynną stanowiły 0,024% przychodów ze sprzedaży.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘZARZĄD

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

PROKURECI

Grzegorz Mania

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

RADA NADZORCZA

W 2016 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

Zenon Wnuk – sekretarz RN

Tomasz Jańczak – członek RN

Marek Jarmoliński – 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 notcie 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 dziewięciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziewięciu 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 ZARZADZAJĄCE

Marek Szumowicz-Włodarczyk	– prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	– wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Grzegorz Mania	– prokurent	–	8 sztuk
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
Zenon Wnuk	– sekretarz RN	–	350 sztuk
Tomasz Jańczak	– członek RN	–	nie posiada
Mark Jarmoliński	– członek RN	–	nie posiada

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 NAJMNIJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2016 r., opublikowany 14.11.2016 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 %
Menadile Holdings Co. Limited	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

W 2016 r. doszło do transakcji na akcjach Spółki pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą. W dniu 30.09.2016 r. Spółka otrzymała od dotychczasowego akcjonariusza Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. zawiadomienie o zbyciu 352 241 akcji, a od Menadile Holdings Co. Limited zawiadomienie o nabyciu 352 241 akcji.

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 27.04.2015 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2015–2016, Zarząd Spółki w dniu 13.07.2015 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. We wrześniu 2016 r. Spółka otrzymała informację, że w wyniku przeprowadzonej w strukturze spółek sieci Grant Thornton w Polsce restrukturyzacji zdecydowano o powołaniu spółki Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp.k., która świadczyć będzie usługi audytorskie dla jednostek zainteresowania publicznego. Aktualna nazwa audytora brzmi: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k., 61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 88, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4055.

Powyższa zmiana została zaaprobowana w dn. 23.09.2016 r. poprzez podjęcie stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z jej uprawnieniami i statutem Spółki.

2. Łączna wartość wynagrodzenia za 2016 r. zgodnie z umową została ustalona na 57 tys. zł netto, z tego na przegląd wykonany przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. przypada 18 tys. zł. Ponadto przez ten podmiot były świadczone usługi doradztwa podatkowego na wartość 22 tys. zł. Badanie sprawozdania finansowego za 2016 r. przeprowadzi firma Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k., a wynagrodzenie za tę usługę wynosi 39 tys. zł. W 2016 r. dodatkowo podmiot ten za potwierdzenie wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 5 tys. zł.
3. Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 Spółka zapłaciła firmie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k. wynagrodzenie w kwocie 57 tys. zł netto, z tego 18 tys. zł za przegląd i 39 tys. zł za badanie. Poza tym w 2015 r. świadczone były przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,0 tys. zł, szkolenia 3 tys. zł oraz potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej 5 tys. zł.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2016 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 (t.j. Dz.U. z 2014, poz.133 z późn. zm.),
3. Komunikatu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dn. 17.12.2015 r.

I. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Podstawą stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku był dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” stanowiący załącznik do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., zwane dalej „DPSN”.

Zgodnie z zapisem §29 ust.2 Regulaminu Giełdy, zasady ładu korporacyjnego określone ww 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 2016” 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 2016 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie DPSN.

Dnia 04 stycznia 2016 r. Emitent opublikował (poprzez system EBI) oraz umieścił na swojej stronie internetowej informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016.

Poza wymienionymi ww raporcie niestosowanymi zasadami DPSN, w ciągu 2016 r. nie zaistniały zdarzenia, w wyniku których nastąpiłoby naruszenie zasad szczegółowych ładu korporacyjnego.

W 2016 r. Spółka nie stosowała niżej wymienionych rekomendacji i zasad szczegółowych DPSN:

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz Spółki: Zarząd jest dwuosobowy i prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegiałności stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Komentarz Spółki: Spółka nie publikowała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki

różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: *Spółka nie ma przyjętej w sposób formalny polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Jednak przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze oraz zatrudnionych kluczowych menedżerów, decydujące znaczenie mają wykształcenie, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. Elementy takie, jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.*

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: *Za stosowaniem zasady nie przemawia także struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.*

Rozdział II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz Spółki: *Zarząd jest dwuosobowy i prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegalności stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.*

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz Spółki: *W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. W związku z tym Spółka stosuje postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) jedynie w ograniczonym zakresie.*

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz Spółki: *W Radzie Nadzorczej nie powołano komitetu audytu, a jego funkcję pełni Rada Nadzorcza. Przewodniczący Rady Nadzorczej spełnia warunki niezależności, wskazane w zasadzie II.Z.4.*

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz Spółki: *Z uwagi na rozmiar Spółki nie jest uzasadnione wyodrębnienie jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach.*

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz Spółki : *W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W Spółce nie ma sformalizowanego systemu nadzoru compliance oraz audytu wewnętrznego.*

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie piony podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie piony podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie piony podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz Spółki: *W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W Spółce nie ma sformalizowanego systemu nadzoru compliance oraz audytu wewnętrznego.*

Rozdział IV. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Zasada jest stosowana w punkcie 1. Transmisja obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 24.05.2016 r. przebiegała w czasie rzeczywistym, z wykorzystaniem sieci Internet. Natomiast zasada nie jest stosowana w punktach 2 i 3.

Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje możliwości udziału w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka - w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne, pod warunkiem dokonania przez Walne Zgromadzenie odpowiednich zmian w Statucie.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Komentarz Spółki: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach, jak i różnych rynkach i w ramach różnych systemów prawnych.

Rozdział VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń. Zarząd Spółki zamierza wprowadzić taką politykę.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej,

długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Emitenta. Biorąc pod uwagę małą płynność akcji Spółki na giełdzie oraz dużą zależność wyników finansowych Spółki od ceny zakupu surowca drzewnego, Spółka nie będzie uzależniać wynagrodzeń członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od długoterminowej sytuacji finansowej Spółki. O istotnym wpływie polityki sprzedaży drewna Lasów Państwowych na sytuację finansową Spółki, Emitent corocznie informuje w swoim raporcie rocznym.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz Spółki: W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Emitenta. Biorąc pod uwagę małą płynność akcji Spółki na giełdzie oraz dużą zależność wyników finansowych Spółki od ceny zakupu surowca drzewnego, Spółka nie będzie uzależniać wynagrodzeń członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od długoterminowej sytuacji finansowej Spółki. O istotnym wpływie polityki sprzedaży drewna Lasów Państwowych na sytuację finansową Spółki, Emitent corocznie informuje w swoim raporcie rocznym.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz Spółki: Obecnie wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej składa się z części stałej (wyplacanej co miesiąc) oraz zmiennej (wyplacanej jednorazowo, uzależnionej od osiągniętego poziomu zysku za poprzedni rok obrotowy).

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: Zasada jest stosowana w punktach od 1 do 4, natomiast określona w punkcie 5 nie będzie stosowana. W związku z brakiem możliwości dokładnego okazania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa nie jesteśmy w stanie ocenić stanu jej funkcjonowania. Na stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa ma wpływ wiele czynników, przede wszystkim szereg czynników zewnętrznych. W związku z tym Spółka nie jest w stanie ocenić, w jaki sposób polityka wynagrodzeń przekłada się na wzrost wartości dla 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 wierzycielności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

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

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

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

IV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Menadile Holdings Co. Ltd	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.	224.074	13,81	224.074	13,81
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_tad_korporacyjny.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww dokumentów.

Zadaniem osoby otwierającej walne zgromadzenie – zwykle jest nią Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - jest doprowadzenie do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika 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 2016 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 – 57 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 – 53 lata. 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 2016 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący, |
| 2. Krzysztof Łączkowski | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Zenon Wnuk | - Sekretarz, |
| 4. Tomasz Jańczak | - Członek, |
| 5. Marek Jarmoliński | - 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 prawnych 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. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

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. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

Zenon Wnuk – Wykształcenie wyższe ekonomiczne. Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Poznaniu Wydział Ogólno-Ekonomiczny. Pracę zawodową rozpoczął w czerwcu 1968r. na stanowisku ekonomisty w Dziale Zbytu i Transportu Okręgowego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Słupsku, którego był stypendystą. W 1969r. w wyniku fuzji przedsiębiorstw rozpoczął pracę w Koszalińskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego w Szczecinku, w którym kolejno pracował na stanowiskach: inspektora w Dziale Zbytu, inspektora a następnie kierownika Działu Zatrudnienia i Płac, kierownika Działu Ekonomicznego,

zastępcy głównego księgowego, a od 1983r.- do czasu zakończenia czynnej pracy zawodowej w 2008r. - Głównego Księgowego Przedsiębiorstwa.

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

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

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 Kronospan HPL Sp. z o.o. z siedzibami 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 obecnie prowadzony projekt budowy fabryki w Strzelcach Opolskich. Jest członkiem Komitetu Sterującego Grupy Kronospan, którego głównymi zadaniami są m.in. standaryzacja procesów kontrolnych w spółkach Kronospan na całym świecie oraz wdrażanie i zmiany w politykach Grupy np. polityce sprzedaży, zakupów, kontrolingu. Od roku 2000 odpowiedzialny jest w ramach Grupy Kronospan w Polsce za współpracę z Lasami Państwowymi oraz za zaopatrzenie w drewno, a od roku 2007 dodatkowo także odpowiada za sferę handlową działalności Grupy w Polsce. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

Marek Jarmoliński - wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna. W latach 1972 - 1978 zatrudniony w Zakładach Płyt Pilśniowych i Wiórowych w Karlinie na stanowisku Kierownika Wydziału. W latach 1978 -1990 zatrudniony w Słowieńskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego "Sławodrzew" na stanowisku Zastępcy Dyrektora ds. Produkcji i Zbytu. W latach 1990 - 1998 zatrudniony w Spółce "WOODRAM" na stanowisku Dyrektora. Od 1998 r. jest pracownikiem KPPD-Szczecinek S.A.:- do 28.05.2015r. był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Handlowego. Nie spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej.

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.

Ponadto, w związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2016 zasad DPSN Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu poniższe dokumenty:

1. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej,
2. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
 - składu rady i jej komitetów,
 - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
 - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
 - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
3. ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

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 2016 r.

XIII. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.

Jak już wskazano w części II niniejszego oświadczenia (II. Informacja w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego) o niestosowaniu zasady I.Z.1.15, Spółka nie ma przyjętej w sposób formalny polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Jednak przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze oraz zatrudnionych kluczowych menedżerów, decydujące znaczenie mają wykształcenie, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. Elementy takie, jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.