

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2011

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

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

Za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31

data przekazania: 2012-03-20

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

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
 - Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
 - Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
 - Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	223 240	194 440	53 921	48 557
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 025	-187	1 455	-47
III. Zysk (strata) brutto	4 201	-1 808	1 015	-452
IV. Zysk (strata) netto	3 254	-1 655	786	-413
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 389	9 735	1 785	2 431
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 457	-2 485	-2 043	-621
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 538	-6 999	855	-1 748
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 470	251	597	63
IX. Aktywa, razem	117 179	98 331	26 530	24 829
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 642	51 048	15 088	12 890
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 873	9 103	3 141	2 299
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 367	35 850	10 045	9 052
XIII. Kapitał własny	50 537	47 283	11 442	11 939
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 153	1 286
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)	2,01	-1,02	0,48	-0,25
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	31,15	29,14	7,05	7,36

Pszczegółne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,4168 zł/euro dla 2011 r. i 3,9603 zł/euro dla 2010 r.

Pszczegółne 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: 4,1401 zł/euro dla 2011 r. i 4,0044 zł/euro dla 2010 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

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

Dla Akcjonariuszy Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania 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 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie, z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4, dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

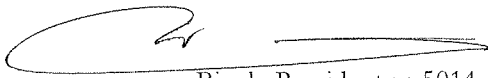
- 4 W dniu 30 sierpnia 2011 roku Spółka wypowiedziała umowę zawartą ze spółką SCANTEC Industrieanlagen GmbH (dalej: SCANTEC) na dostawę, montaż i uruchomienie maszyn w ramach budowy nowego tartaku w jednym z oddziałów Spółki. Przyczyną wypowiedzenia umowy było niewywiązywanie się przez SCANTEC z warunków umownych. Jednocześnie Spółka wystąpiła do tego kontrahenta z roszczeniem o zapłatę odszkodowania za zwłokę w dostawie, a także o pokrycie poniesionych strat wynikających z niezrealizowania inwestycji. Na dzień wydania niniejszej opinii łączne roszczenia Spółki opiewały na kwotę 235 tysięcy EURO oraz 35 tysięcy złotych. W odpowiedzi SCANTEC wystąpił z roszczeniem wobec Spółki o zapłatę kwoty 355 tysięcy EURO tytułem odszkodowania za odstąpienie od umowy. Do dnia sporządzenia niniejszej opinii wzajemne roszczenia stron nie zostały uregulowane. Zarząd Spółki nie wyklucza skierowania sprawy do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. Stosowny opis został ujęty w Nocie Nr 13 Dodatkowych not objaśniających oraz w raportach bieżących opublikowanych przez Spółkę po wypowiedzeniu umowy.

W załączonym zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie ujęła przychodów z tytułu własnych roszczeń ani kosztów z tytułu roszczeń kontrahenta. W ocenie Zarządu Spółki roszczenia SCANTEC są bezpodstawne, a ewentualne ryzyko rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami na niekorzyść Spółki trudne do oszacowania. Tym samym również kwota ewentualnej rezerwy na odszkodowanie nie może być ustalona w wiarygodny sposób. Z uwagi na ten fakt nie byliśmy w stanie jednoznacznie stwierdzić, czy rezerwa na ewentualne roszczenia SCANTEC nie powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 5 Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia, o którym mowa w punkcie 4, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

- 6 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

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

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku.



Frańkowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2011 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu
Drzewnego Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 15 lutego 1995 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych oraz wyrobów wykonanych na bazie drewna. Przedmiotem działalności Spółki jest również sprzedaż hurtowa i detaliczna drewna i materiałów budowlanych prowadzona poprzez dwa składy fabryczne oraz wchodzące w ich skład sklepy.

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

Spółka posiada numer NIP 6730006231 oraz symbol REGON 330348087.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 50 537 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	350 000	350 000	1 099	21,57%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	227 153	227 153	713	14,00%
Drembo Sp. z o.o.	223 298	223 298	701	13,76%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	461	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294	5,78%
Pozostali akcjonariusze	229 310	229 310	720	14,13%
Razem	1 622 400	1 622 400	5 094	100%

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu, w raportach bieżących nr 17/2011, 28/2011 i 29/2011 Spółka poinformowała o zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2012 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 14 marca 2012 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Marek Nowaczyk, nr ewidencyjny 2769. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 maja 2011 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2010 rok w kwocie 1 665 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty w dniu 29 września 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1769.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

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

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 31 maja 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2011 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 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób

zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 21 listopada 2011 roku do 14 marca 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 21 listopada 2011 roku do 25 listopada 2011 roku oraz od 20 lutego 2012 roku do 24 lutego 2012 roku.

5 Deklaracja niezależności

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

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2012 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 zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4 tej opinii.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego mySAP ERP w siedzibie Spółki oraz w jej oddziałach. 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 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 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)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE	55 478	53 609	57 267
1. Wartości niematerialne i prawne	1 050	1 629	2 203
2. Rzeczowe aktywa trwałe	50 577	47 557	51 928
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	953	1 056	44
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 898	3 367	3 092
B. AKTYWA OBROTOWE	61 701	44 722	47 792
1. Zapasy	34 673	24 353	27 403
2. Należności krótkoterminowe	23 661	19 447	19 706
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 192	756	519
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175	166	164
AKTYWA RAZEM:	117 179	98 331	105 059
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 537	47 283	48 938
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	66 642	51 048	56 121
1. Rezerwy na zobowiązania	7 432	5 455	5 047
2. Zobowiązania długoterminowe	13 873	9 103	12 946
3. Zobowiązania krótkoterminowe	44 367	35 850	37 403
4. Rozliczenia międzyokresowe	970	640	725
PASYWA RAZEM:	117 179	98 331	105 059

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2010 i 2009 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2011	2010	2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	223 240	194 440	184 530
2. Koszty działalności operacyjnej	217 430	194 850	182 436
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 810	-410	2 094
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 296	2 544	3 941
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 081	2 321	4 458
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 025	-187	1 577
7. Przychody finansowe	610	537	717
8. Koszty finansowe	2 434	2 157	3 564
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 201	-1 807	-1 270
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-1	-
11. Zysk (strata) brutto	4 201	-1 808	-1 270
12. Podatek dochodowy	947	-153	-67
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	3 254	-1 655	-1 203

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2010 i 2009 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

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 2011 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 roku 2011.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 86% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane. Na podstawie przeprowadzonej indywidualnej analizy sald należności potwierdziliśmy prawidłowość i rzetelność tej pozycji bilansowej.

W dniu 30 sierpnia 2011 roku Spółka wypowiedziała umowę zawartą ze spółką SCANTEC Industrieanlagen GmbH (dalej: SCANTEC) na dostawę, montaż i uruchomienie maszyn w ramach budowy nowego tartaku w jednym z oddziałów Spółki. Przyczyną wypowiedzenia umowy było niewywiązywanie się przez SCANTEC z warunków umownych. Jednocześnie Spółka wystąpiła do tego kontrahenta z roszczeniem o zapłatę odszkodowania za zwłokę w dostawie, a także o pokrycie poniesionych strat wynikających z niezrealizowania inwestycji. Na dzień wydania niniejszej opinii łączne roszczenia Spółki opiewały na kwotę 235 tysięcy EURO oraz 35 tysięcy złotych. W odpowiedzi SCANTEC wystąpił z roszczeniem wobec Spółki o zapłatę kwoty 355 tysięcy EURO tytułem odszkodowania za odstąpienie od umowy. Do dnia sporządzenia niniejszej opinii wzajemne roszczenia stron nie zostały uregulowane. Zarząd Spółki zamierza skierować sprawę do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. Stosowny opis został ujęty w Nocie Nr 13 Dodatkowych not objaśniających oraz w raportach bieżących opublikowanych przez Spółkę po wypowiedzeniu umowy.

W załączonym zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie ujęła przychodów z tytułu własnych roszczeń ani kosztów z tytułu roszczeń kontrahenta. W ocenie Zarządu Spółki roszczenia SCANTEC są bezpodstawne, a ewentualne ryzyko rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami na niekorzyść Spółki trudne do oszacowania. Tym samym również kwota ewentualnej rezerwy na odszkodowanie nie może być ustalona w wiarygodny sposób. Z uwagi na ten fakt nie byliśmy w stanie jednoznacznie stwierdzić, czy rezerwa na ewentualne roszczenia SCANTEC nie powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010***	2009***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		223 240	194 440	184 530
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 254	-1 655	-1 203
kapitały własne (tys. zł)		50 537	47 283	48 938
suma aktywów (tys. zł)		117 179	98 331	105 059
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,8%	-1,7%	-1,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,9%	-3,4%	-2,4%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,6%	-0,2%	1,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,4	1,2	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	33	33	36
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	42	33	38
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	71	56	68
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	59,6%	61,6%	62,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	56,9%	51,9%	53,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2010 i 2009 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 19. dodatkowych not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 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 2011 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

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

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2011.

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 14.03.2012 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 2011

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania niniejszego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wystawienia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 14.03.2012 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy

Z prawdziwą przyjemnością przekazuję Państwu raport za rok 2011, który wydaje się być przełomowym dla Spółki.

Po pierwsze – mimo wielu trudności uzyskane wyniki ekonomiczne możemy uznać za zadawalające. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 3,3 mln zł przy sprzedaży 223 mln zł. Dało to rentowność na poziomie 1,4%. Na uzyskanie tych wyników wpływ miało głównie pozyskanie wystarczających ilości surowca tartaczego, co w połączeniu z poprawą koniunktury przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży. Warto podkreślić, że zysk netto osiągnięto w warunkach rosnących cen surowca (+22%).

Po drugie – w 2011 roku zapadła długo oczekiwana decyzja o rozpoczęciu budowy nowego tartaku w Kaliszu Pomorskim. Budowa ta to największe przedsięwzięcie inwestycyjne Spółki.

Wypracowanie zysku oraz rozpoczęcie budowy nowego tartaku należy niewątpliwie zaliczyć do sukcesów Spółki w 2011 r.

Jednak Spółka zanotowała także niepowodzenia – w tej kategorii postrzegamy problemy związane z ubezpieczeniem majątku Spółki w pełnym zakresie. Branża ubezpieczeniowa uznała przemysł drzewny za obciążony zbyt wysokim ryzykiem pożarowym i mimo wielu działań nie ubezpieczono majątku w tartakach od ryzyka ogniowego. Ograniczając to ryzyko Spółka wypracowała własne rozwiązania w postaci m.in. utworzenia tzw. funduszu ogniowego.

Wystąpiły również problemy z realizacją umowy na dostawę maszyn do nowego tartaku w Kaliszu Pomorskim. Spowoduje to opóźnienia w oddaniu inwestycji w pierwotnie planowanym terminie.

W 2012 roku głównym zadaniem inwestycyjnym będzie kontynuacja budowy w/w tartaku, na który przeznaczono 65% zakładanych na ten rok nakładów inwestycyjnych. W ramach tego zadania kontynuowany będzie montaż maszyn i urządzeń w nowo wybudowanej hali. Celem tej inwestycji jest osiągnięcie docelowego przetarcia 120 tys. m³ rocznie, co w konsekwencji przyczyni się do obniżenia kosztów i zwiększenia konkurencyjności Spółki.

Z uwagi na powszechne przewidywania osłabienia tempa rozwoju gospodarczego Polski i całej strefy euro, prognozy na rok 2012 w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane. Założenia planowe są zbliżone do wykonania roku 2011 r. Nie należy także oczekiwać znaczących pozytywnych zmian na rynku surowca, którego ceny będą nadal głównym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki. Szacunkowy wzrost cen surowca tartaczego wyniesie około 13%, a tylko część skutków wzrostu surowca (w wysokości akceptowalnej naszych kontrahentów) została przeniesiona na ceny wyrobów.

Należy jednak oczekiwać, że jeśli warunki makroekonomicznego otoczenia Spółki nie ulegną gwałtownemu pogorszeniu, co umożliwi Spółce wykorzystanie posiadanych zasobów i potencjału w sposób dający oczekiwane efekty finansowe, ostatecznie będzie można uznać 2012 rok za udany, zarówno dla Spółki, jak i dla jej akcjonariuszy.

Kończąc, składam gorące podziękowania naszym klientom i partnerom handlowym za współpracę i wzajemne zrozumienie.

Serdecznie zapraszam do zapoznania się ze szczegółowym raportem.

Z poważaniem

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, zwane dalej Spółką, ma siedzibę w Szczecinku przy ulicy Waryńskiego 2.
 2. 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" (do 31.12.2007 r. klasyfikacja określana była 20.10A z tą samą nazwą).
 4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
 5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes zarządu
 - Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes zarządu
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:
- Michał Raj – przewodniczący
 - Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący
 - Grzegorz Mania – sekretarz
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Zenon Wnuk – członek
6. Spółka: - nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem,
- nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31.12.2011 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2011 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku ubiegłego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 15 samobilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki. Bilans oraz rachunek zysków i strat sporządzony został na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald jako sprawozdanie zbiorcze, a następnie dokonano wyłączeń wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki, fundusz wydzielony).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nie miało miejsca połączenie spółek.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności .
5. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z danymi za rok ubiegły.
6. Biegli rewidenci nie wnieśli zastrzeżeń do sprawozdania finansowego i do porównywalnych danych za 2010 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 – 5,4% oraz 10%, grupa III – 9,8% grupa IV – 14% oraz 60%, grupa V – 14% oraz 19,6%, grupa VI – 14% oraz 25,2%, grupa VII – 19,6 % oraz grupa VIII – 20%.

Środki trwałe w leasingu amortyzowane są wg stawek określonych dla własnych środków trwałych.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 500 zł:

- ◆ zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjęte są „na magazyn”), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje się je w koszty.
- ◆ podlegają one ewidencji pozabilansowej.

W przypadku: zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innego zdarzenia powodującego utratę wartości majątku trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w takiej wysokości by doprowadzić wartość księgową netto danego składnika do jego rynkowej ceny sprzedaży netto.

Wprowadzając do ksiąg rachunkowych prawo wieczystego użytkowania gruntów, jako składnika środków trwałych, przyjęto następujące zasady ich wyceny:

- ◆ w zakresie wartości początkowej
 - 1) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie zakupu wycenione zostały w cenie nabycia (przesunięcie do środków trwałych z wartości niematerialnych i prawnych na dzień 1.01.2002 r.),
 - 2) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie decyzji administracyjnej wycenione zostały w wartości wynikającej z relacji do wartości gruntu określonej w ostatnio otrzymanej decyzji, ustalającej opłatę roczną za korzystanie z tego prawa.
Relację tę ustalono tak jak ustala się pierwszą opłatę za nabycie prawa wieczystego użytkowania tj. 20% wartości rynkowej gruntów.
- ◆ w zakresie umorzenia – odpisów amortyzacyjnych

- 1) prawa nabyte w formie zakupu – podlegają odpisom amortyzacyjnym wg dotychczas ustalonych stawek (przesunięcie umorzenia z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych na dzień 1.01.2002 r.)
- 2) prawa nabyte w formie decyzji administracyjnej podlegają odpisom amortyzacyjnym począwszy od 1 stycznia 2002 r. w ciągu 20 lat.

2. Środki trwałe w budowie

Wycena ich dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie – tj. w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych.

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

Jako metodę oszacowania trwałej utraty wartości udziałów w innych jednostkach przyjmuje się znaczące obniżenie kapitałów własnych tych jednostek w rezultacie ponoszonych strat bilansowych w ciągu kolejnych trzech lat, a ocena aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej nie rokuje poprawy.

4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – zapasy

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

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

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

Rozwiązanie powyższe nie dotyczy wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów, gdzie remanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, 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 dłuższej niż rok – zapasów towarów, produkcji niezakończonych i wyrobów gotowych w wysokości:
50 % na zapasy składowane od roku do 2 lat
100 % na zapasy składowane powyżej 2 lat.

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

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

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

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

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

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

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się:

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

6. Środki pieniężne

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

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - wpływ na rachunek dewizowy – według kursu kupna stosowanego przez bank, w którym Spółka posiada rachunek,
 - rozchód walut z rachunku dewizowego – według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

7. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych) wycenia się według cen nabycia lub wartości rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.

8. Zobowiązania

Zobowiązania (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów) wycenia się w kwotach wymagających zapłaty łącznie z naliczonymi przez kontrahentów i oszacowanymi odsetkami z tytułu zwłoki z tym, że niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - po kursie waluty przyjętym w dokumencie odprawy celnej - w przypadku importu

- po średnim kursie na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji (wystawienia faktury przez kontrahenta) ustalonym dla danej waluty przez NBP – w przypadku pozostałych operacji
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

9. Instrumenty finansowe

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

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

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

10. Rezerwy

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

11. Rozliczenia międzyokresowe

a) czynne kosztów

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

b) bierne kosztów

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

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych są ustalane na koniec roku obrotowego metodą aktuarialną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstantynowie Łódzkim. Podlegają one corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych.

Zobowiązania na niewykorzystane urlopy pracownicze są ustalane na koniec roku obrotowego z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych) z uwagi na znikome prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

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

c) przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

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

12. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa

Te elementy bilansu wyceniane są w wartości nominalnej.

13. Rachunek zysków i strat

Ewidencja kosztów prowadzona jest zarówno w układzie rodzajowym jak i wg miejsc powstawania ze szczegółowością zapewniającą możliwość zarządzania nimi oraz sporządzania wszelkiego rodzaju sprawozdawczości.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się metodą „zerową” tj. w wysokości poniesionych kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Przychody z tego tytułu nie są jednoznaczne z przychodami podatkowymi.

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

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są:

1. W 15 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem zintegrowanego systemu mySAP ERP (wersja 5.0) w oparciu o bazę danych MS SQL (wersja 2005).

System powyższy obejmuje następujące obszary:

- obszar dystrybucji, w tym sprzedaż zagraniczna (SD)
- obszar zakupów i zaopatrzenia (MM)
- obszar gospodarki magazynowej (MM)
- obszar finansowo-księgowy, w tym środki trwałe (FI, FI AA)
- obszar kontrolingu (FI CO)
- obszar kadr i płac (HR).

Dla potrzeb sprzedaży detalicznej w jednostkach handlowych (składy fabryczne w Szczecinku i Koszalinie) wdrożono program Altshop firmy Altab Sp. z o.o. Częstochowa, który został zintegrowany z systemem mySAP ERP.

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

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

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

Niezależnie od różnorodnych zabezpieczeń w formie elektronicznej, stosuje się comiesięczne papierowe wydruki, emitowane przez poszczególne moduły mySAP, przechowywane następnie w archiwum.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Kursy EURO

- a) Średnie kursy EURO wg NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2011 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	20/A/NBP/2011	31.01.2011	3,9345		
Luty	40/A/NBP/2011	28.02.2011	3,9763		
Marzec	63/A/NBP/2011	31.03.2011	4,0119	3,9742	3,9742
Kwiecień	83/A/NBP/2011	29.04.2011	3,9376		
Maj	104/A/NBP/2011	31.05.2011	3,9569		
Czerwiec	125/A/NBP/2011	30.06.2011	3,9866	3,9604	3,9673
Lipiec	146/A/NBP/2011	29.07.2011	4,0125		
Sierpień	168/A/NBP/2011	31.08.2011	4,1445		
Wrzesień	190/A/NBP/2011	30.09.21011	4,4112	4,1894	4,0413
Październik	211/A/NBP/2011	31.10.2011	4,3433		
Listopad	231/A/NBP/2011	30.11.2011	4,5494		
Grudzień	252/A/NBP/2011	30.12.2011	4,4168	4,4365	4,1401

Kurs najwyższy – 4,5494 zł/EURO miał miejsce na koniec listopada.

Kurs najniższy – 3,9345 zł/EURO odnotowano na koniec stycznia.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2010 :

- 3,9603 – kurs na dzień 31.12.2010 r.
- 4,0044 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2010 r.

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

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

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:
 - 4,1401 zł/EURO – w roku 2011
 - 4,0044 zł/EURO – w roku 2010
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2011 r. w wysokości 4,4168 zł/EURO
 - 31.12.2010 r. w wysokości 3,9603 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)	31.12.2010r.	31.12.2011 r.
kapitał własny	+9 730 tys. zł	+9 097 tys. zł
zysk netto	-686 tys. zł	-633 tys. zł

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

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2011	2010
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		55 478	53 609
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 050	1 629
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	50 577	47 557
3. Inwestycje długoterminowe	3	953	1 056
3.1. Nieruchomości		953	1 056
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 898	3 367
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 898	3 367
II. Aktywa obrotowe		61 701	44 722
1. Zapasy	5	34 673	24 353
2. Należności krótkoterminowe	6 7	23 661	19 447
2.1. Od jednostek powiązanych		208	472
2.2. Od pozostałych jednostek		23 453	18 975
3. Inwestycje krótkoterminowe		3 192	756
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	3 192	756
a) w pozostałych jednostkach		3	37
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 189	719
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	175	166
Aktywa razem		117 179	98 331
PASYWA			
I. Kapitał własny		50 537	47 283
1. Kapitał zakładowy	11	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	42 189	43 844
3. Zysk (strata) netto		3 254	-1 655
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		66 642	51 048
1. Rezerwy na zobowiązania	13	7 432	5 455
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		488	503
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 551	4 159
a) długoterminowa		4 406	3 138
b) krótkoterminowa		1 145	1 021
1.3. Pozostałe rezerwy		1 393	793
a) krótkoterminowe		1 393	793
2. Zobowiązania długoterminowe	14	13 873	9 103
2.1. Wobec pozostałych jednostek		13 873	9 103
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	44 367	35 850
3.1. Wobec jednostek powiązanych		101	47
3.2. Wobec pozostałych jednostek		43 643	35 191
3.3. Fundusze specjalne		623	612
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	970	640
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		970	640
a) długoterminowe		507	547
b) krótkoterminowe		463	93
Pasywa razem		117 179	98 331
Wartość księgowa		50 537	47 283
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	31,15	29,14

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2011	2010
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		223 240	194 440
- od jednostek powiązanych		10 201	8 199
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	201 889	173 157
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	21 351	21 283
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		179 337	158 843
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	162 925	142 549
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		16 412	16 294
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		43 903	35 597
IV. Koszty sprzedaży	20	13 266	13 465
V. Koszty ogólnego zarządu	20	24 827	22 542
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		5 810	-410
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 296	2 544
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		674	283
2. Inne przychody operacyjne	21	1 622	2 261
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 081	2 321
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 604	1 625
2. Inne koszty operacyjne	22	477	696
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 025	-187
X. Przychody finansowe	23	610	537
1. Odsetki, w tym:		610	537
XI. Koszty finansowe	24	2 434	2 157
1. Odsetki w tym:		2 206	1 994
2. Inne		228	163
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 201	-1 807
1. Zyski nadzwyczajne	26		27
2. Straty nadzwyczajne	27		28
XIII. Zysk (strata) brutto		4 201	-1 808
XIV. Podatek dochodowy	28	947	-153
a) część bieżąca		494	
b) część odroczone		453	-153
XV. Zysk (strata) netto		3 254	-1 655
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 254	-1 655
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	2,01	-1,02

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2011	2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 283	48 938
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 283	48 938
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	43 844	45 047
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 655	-1 203
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 655	1 203
- pokrycia straty	1 655	1 203
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 189	43 844
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 655	-1 203
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 655	1 203
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 655	1 203
- pokrycia kapitałem zapasowym	1 655	1 203
3.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	3 254	-1 655
a) zysk netto	3 254	

	w tys. zł	
	2011	2010
b) strata netto		1 655
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 537	47 283
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 537	47 283

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 254	-1 655
II. Korekty razem	4 135	11 390
1. Amortyzacja	7 635	7 761
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	730	-158
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 803	1 635
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-593	-245
5. Zmiana stanu rezerw	1 978	408
6. Zmiana stanu zapasów	-10 320	3 050
7. Zmiana stanu należności	-4 214	259
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 328	-959
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	788	-361
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	7 389	9 735
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	784	594
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	784	594
II. Wydatki	9 241	3 079
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 241	3 079
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 457	-2 485
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	13 073	1 264
1. Kredyty i pożyczki	13 018	1 076
2. Inne wpływy finansowe	55	188
II. Wydatki	9 535	8 263
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 793	5 692
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 015	1 055
3. Odsetki	1 537	1 516
4. Inne wydatki finansowe	190	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 538	-6 999
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 470	251
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 470	251
F. Środki pieniężne na początek okresu	719	468
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 189	719
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 232	104

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe

- odsetki od środków na rachunku bankowym 11 tys. zł,
- realizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 44 tys. zł,

Pozycja C.II.4. Inne wydatki finansowe

- realizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 190 tys. zł.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 050	1 627
- oprogramowanie komputerowe	1 050	1 627
b) nakłady nierozliczone na wartości niematerialne i prawne		2

	w tys. zł	
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 050	1 629

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 934			3 934
b) zwiększenia (z tytułu)			19			19
- zakup z inwestycji			19			19
inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)			3			3
- likwidacja			3			3
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 950			3 950
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu			2 307			2 307
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			593			593
- odpis bieżący			596			596
- likwidacja			3			3
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu			2 900			2 900
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 050			1 050

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) własne	1 050	1 629
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 050	1 629

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2011	2010
a) środki trwałe, w tym:	38 542	42 517
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 035	696
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 095	26 386
- urządzenia techniczne i maszyny	10 016	13 107
- środki transportu	2 195	2 205
- inne środki trwałe	201	123
b) środki trwałe w budowie	11 533	5 016
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	502	24
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	50 577	47 557

I. "Środki trwałe w budowie" są zaktualizowane o 14 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji jednego zadania inwestycyjnego.

II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych i pożyczek oraz gwarancji Spółka na 31.12.2011 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 10 747 tys. zł

w tym:

- środki trwałe własne 8 558 tys. zł,

- środki trwałe w leasingu 2 189 tys. zł,

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 8 018 tys. zł,

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 6 335 tys. zł,

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 2 010 tys. zł.

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
		-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego, gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 142	51 681	71 194	12 632	3 435	140 084	
b)	zwiększenia (z tytułu)	404	498	1 039	884	199	3 024	
-	zakup	404	498	1 039	338	199	2 478	
-	przyjęte w leasing finansowy				546		546	
inne								
c)	zmniejszenia (z tytułu)	2	105	258	872	77	1 314	
-	przedaz	2	104	47	872	1	1 026	
-	likwidacja		1	211		75	287	
-	inne					1	1	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 544	52 074	71 975	12 644	3 557	141 794	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	446	25 295	58 087	10 427	3 312	97 567	
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	63	1 684	3 872	22	44	5 685	
-	bieżąca	63	1 767	4 124	861	121	6 936	
-	umorzenie sprzedanych środków trwałych		83	43	839	1	966	
-	umorzenie zlikwidowanych środków trwałych			209		75	284	
-	inne					1	1	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	509	26 979	61 969	10 449	3 356	103 252	
h)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 035	25 095	10 016	2 195	201	38 542	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) własne	35 356	39 278
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 186	3 239
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	2 189	2 581
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	997	658
Środki trwałe bilansowe, razem	38 542	42 517

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2011	2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	753	743
- na podstawie najmu, w tym:	753	743
- budynki i budowle	95	95
- maszyny i urządzenia	444	
- środki transportowe	176	621
- pozostałe środki	38	27
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	753	743

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 056	1 159
b) zmniejszenia (z tytułu)	103	103
- amortyzacja bieżąca	103	103
c) stan na koniec okresu	953	1 056

Na zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych i gwarancji Spółka na 31.12.2011 r. posiada nieruchomości zaliczone do inwestycji objęte hipoteką umowną o wartości netto 915 tys. zł

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 367	3 092
a) odniesionych na wynik finansowy	3 367	3 092
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 576	1 530
1) na zapasy	306	284
2) na należności	140	108
3) na zobowiązania	980	981
- niezapłacone odsetki	8	6
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	790	666
- na składki ZUS	174	184
- niewypłacone wynagrodzenia	0	24
- pozostałe zobowiązania	8	101
4) na rozliczenia międzyokresowe bierno	142	149
5) pozostałe na majątek trwały	5	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 791	1 562
2. Zwiększenia	1 909	1 701
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 909	1 472
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 909	1 472
1) na zapasy	810	529
2) na należności	69	236
3) na zobowiązania	678	547
- niezapłacone odsetki	9	8
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	475	354
- niezapłacone składki ZUS	192	174
- niewypłacone wynagrodzenia	0	0
- pozostałe zobowiązania	2	11

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	352	159
5) na majątek trwały		1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		229
3. Zmniejszenia	2 378	1 426
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 378	1 426
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 475	1 426
1) na zapasy	769	507
2) na należności	79	204
3) na zobowiązania	393	548
- zapłacone odsetki	3	6
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	210	230
- składki na ZUS	174	184
- wypłacone wynagrodzenia		24
- na pozostałe zobowiązania	6	104
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	234	166
5) pozostałe na majątek trwały		1
6) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	903	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 898	3 367
a) odniesionych na wynik finansowy	2 898	3 367
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 010	1 576
1) na zapasy	347	306
2) na należności	130	140
3) na zobowiązania	1 265	980
- niezapłacone odsetki	14	8
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 055	790
- niezapłacone składki ZUS i FP	192	174
- niewypłacone wynagrodzenia	0	0
- na pozostałe zobowiązania	4	8
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	260	142
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	5	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	888	1 791
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
1) na zapasy	1 828	1 610
2) na należności	684	734
3) na zobowiązania	6 657	5 161
- niezapłacone odsetki	75	43
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5 551	4 158
- niezapłacone składki ZUS i FP	1 009	915
- niewypłacone wynagrodzenia	0	2
- na pozostałe zobowiązania	22	43
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 372	750
5) na rzeczowy majątek trwały	25	25
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
7) na stratę	4 673	9 425
- R a z e m r ó ż n i c e	15 254	17 720

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2011	2010
a) materiały	4 628	2 975
b) półprodukty i produkty w toku	3 287	2 299
c) produkty gotowe	21 778	14 272
d) towary	4 956	4 716
e) zaliczki na dostawy	24	91
Zapasy, razem	34 673	24 353

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy -wg wyboru banków na ogólną wartość 5 548 tys. zł.
2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 1 828 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 1 410 tys. zł,
 - utraty wartości wyrobów gotowych 155 tys. zł,
 - zalegania powyżej 1 roku,
 - a) towary 224 tys. zł,
 - b) materiały 39 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	208	472
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	208	472
- do 12 miesięcy	208	472
b) należności od pozostałych jednostek	23 453	18 975
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 941	17 194
- do 12 miesięcy	19 941	17 184
- powyżej 12 miesięcy		10
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 463	1 032
- inne	1 049	749
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 661	19 447
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 360	4 130
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28 021	23 577

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2011	2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	208	472
- od znaczącego inwestora	208	472
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	208	472
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1	1
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	209	473

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2011	2010
Stan na początek okresu	4 130	4 255
a) zwiększenia (z tytułu)	1 531	1 779
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	1 140	1 447
- na należności zaliczone w koszty finansowe	391	332
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 301	1 904
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	830	1 232
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	203	185
- umorzenia	268	487
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 360	4 130

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			24 938	20 138
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 083	3 439
b1. w walucie	w tys.	EUR	655	827
po przeliczeniu na tys. zł			2 893	3 276
b2. w walucie	w tys.	GBP	36	35
po przeliczeniu na tys. zł			190	163
Należności krótkoterminowe, razem			28 021	23 577

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	12 759	10 640
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		2
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		4
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		7
e) powyżej 1 roku		10
f) należności przeterminowane	11 710	11 089
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	24 469	21 752
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 320	-4 086
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 149	17 666

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	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	5 140	4 378
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 251	2 201
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	382	498
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	562	632
e) powyżej 1 roku	3 375	3 380
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 710	11 089
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-4 235	-4 019
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 475	7 070

Nota 7 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizującym.

2. Należności przeterminowane:

- ogółem 11 756 tys. zł

w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 482 tys. zł

- z tytułu dostaw i usług 11 710 tys. zł

w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 7 475 tys. zł

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) w pozostałych jednostkach	3	37
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3	37
- forward	3	37
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 189	719
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	720	676
- inne środki pieniężne	2 456	42
- inne aktywa pieniężne	13	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 192	756

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			3	37
b1. w walucie				
.				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			3	37

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			1 696	504
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 493	215
b1. w walucie	w tys.	GBP		
b2. w walucie	w tys.	EUR	338	54
po przeliczeniu na tys. zł			1 493	215
b3. w walucie	w tys.	USD		0
po przeliczeniu na tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			3 189	719

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2011	2010
- 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	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie			-15	-15
.				
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	175	166
- koszty prenumeraty czasopism	19	24
- składki ubezpieczeniowe	133	132
- koszty pozostałe	23	10
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	175	166

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości wynosi 6 217 tys. zł i obejmuje następujące składniki:

- 1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 14 tys. zł
- 2) aktywa obrotowe razem 6 203 tys. zł
 - a) zapasy 1 828 tys. zł z tytułu
 - wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia 1 410 tys. zł
 - utraty wartości wyrobów gotowych 155 tys. zł
 - zalegania towarów i materiałów 263 tys. zł
 - b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 4 360 tys. zł
 - c) krótkoterminowe inwestycje (zakup wierzytelności) 15 tys. zł

Wszystkie odpisy zostały odniesione na wynik finansowy.

Plik	Opis

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w : liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji. Według wiedzy na dzień sprawozdawczy Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego.

II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek SA.

III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień sporządzenia raportu (liczba posiadanych akcji odpowiada ogólnej liczbie głosów na WZA, a % posiadanego kapitału zakładowego odpowiada % głosów na WZA):

1. Kronospan Szczecinek Sp.z o.o. posiada 352 241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł co stanowi 21,71% kz.
2. Tarko Sp. z o.o. posiada 350 000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 099 tys. zł co stanowi 21,57% kz.
3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH* posiada 227 153 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 713 tys. zł co stanowi 14,00% kz.
4. Drembo Sp. z o.o. posiada 223 298 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 701 tys. zł co stanowi 13,76% kz.
5. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 146 694 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 461 tys. zł co stanowi 9,04% kz.
6. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 93 704 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 294 tys. zł co stanowi 5,78% kz.

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

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2011	2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	39 019	40 674
Kapitał zapasowy, razem	42 189	43 844

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	503	381
a) odniesionej na wynik finansowy	503	381
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	503	381
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	0	1
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	32
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	106	84
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	103	
- na majątek trwały - amortyzacja	262	264
2. Zwiększenia	309	378
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	309	378

Komisja Nadzoru Finansowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	309	378
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	189	153
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	76	103
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	44	122
3. Zmniejszenia	324	254
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	324	254
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	324	254
- niezapłacone odsetki od weksli obcych		1
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	24	
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	176	131
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	124	124
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	488	503
a) odniesionej na wynik finansowy	488	503
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	488	503
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	8	32
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	119	106
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	179	103
- majątek trwały - amortyzacja	182	262
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 570	2 650
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych		0
2) koszty związane z leasingiem	628	561
3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	960	1 381
4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	39	168
5) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	943	540

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	3 138	2 428
- nagrody jubileuszowe	2 646	2 088
- odprawy emerytalne	492	340
b) zwiększenia (z tytułu)	2 499	1 863
- nagrody jubileuszowe	1 962	1 557
- odprawy emerytalne	537	306
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 231	1 153
- nagrody jubileuszowe	1 147	999
- odprawy emerytalne	84	154
d) stan na koniec okresu	4 406	3 138
- nagrody jubileuszowe	3 461	2 646
- odprawy emerytalne	945	492

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 021	1 078
- nagrody jubileuszowe	958	1 016
- odprawy emerytalne	63	62
b) zwiększenia (z tytułu)	1 230	1 153
- nagrody jubileuszowe	1 146	999
- odprawy emerytalne	84	154
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 106	1 210
- nagrody jubileuszowe	984	1 057
- odprawy emerytalne	122	153
d) stan na koniec okresu	1 145	1 021
- nagrody jubileuszowe	1 120	958
- odprawy emerytalne	25	63

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	793	1 160
(z tytułu)		
1) rezerwy	43	375
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntów		289
- zobowiązanie wobec odbiorcy	43	86
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	750	785
- rezerwa na ubezpieczenia		10
- rezerwa na wynagrodzenia	67	53
- rezerwa na urlopy	589	589
- rezerwa na badanie bilansu	42	42
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	43
- na remonty		11
- na naprawy gwarancyjne	15	37
b) zwiększenia (z tytułu)	1 864	884
1) rezerwy	10	61
- zobowiązanie wobec odbiorcy	10	61
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 854	823
- rezerwa na ubezpieczenia	0	0
- rezerwa na wynagrodzenia	1 633	707
- rezerwa na urlopy	60	5
- rezerwa na badanie bilansu	63	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	67	51
- rezerwa na pozostałe koszty	31	0
- rezerwa na remonty	0	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
c) zmniejszenia	1 264	1 251
1) rezerwy	31	393
- zobowiązanie wobec UG - wykorzystanie		289
- zobowiązanie wobec odbiorcy - rozwiązanie	31	104
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 233	858
- rezerwa na ubezpieczenia		10
- rezerwa na wynagrodzenia	1 051	693
- rezerwa na urlopy	15	5
- rezerwa na badanie bilansu	63	60
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	69	57
- rezerwa na pozostałe koszty	31	
- na remonty		11
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	4	22
d) stan na koniec okresu	1 393	793
1) rezerwy	22	43
- zobowiązanie wobec UG	0	0
- zobowiązanie wobec odbiorcy	22	43
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 371	750
- rezerwa na ubezpieczenia	0	0
- rezerwa na wynagrodzenia	649	67
- rezerwa na urlopy	634	589
- rezerwa na badanie bilansu	42	42
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	35	37
- rezerwa na remonty	0	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	11	15

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) wobec pozostałych jednostek	13 873	9 103
- kredyty i pożyczki	13 066	7 969
- umowy leasingu finansowego	807	1 134
Zobowiązania długoterminowe, razem	13 873	9 103

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2011	2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	9 268	6 017
b) powyżej 3 do 5 lat	3 162	2 507
c) powyżej 5 lat	1 443	579
Zobowiązania długoterminowe, razem	13 873	9 103

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			11 346	7 280
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 527	1 823
b1. w walucie	w tys.	EUR	572	460
po przeliczeniu na tys. zł			2 527	1 823
Zobowiązania długoterminowe, razem			13 873	9 103

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki w tys. zł			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne		
	w tys. zł	w walucie	jednostka	w tys. zł	w walucie	jednostka					waluta	
BGZ SA Nr umowy: J/0089352016/0004/Szczecinek/04	3 000			0			3M Wibor+1,5%	31.03.2012 r.	1,4,5,8,9.			
BGZ SA Nr umowy: J/089352016/0014/Szczecinek/2011/5401	3 248			2 215			3M Wibor+1,2%	30.09.2015 r.	1,3,4,12			
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	3 338	800 w tys.	EUR	1 444	327 w tys.	EUR	1M Euribor+3%	30.06.2015 r.	3,4,5,8,9,10,11,12			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	1 080			0			1M Wibor+1,4%	31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9,12			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	2 000			565			1M Wibor+1,3%	31.12.2014 r.	3,4,5,6,8,9,11,12			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	1 360			380			1M Wibor+1,3%	30.11.2014 r.	3,4,5,8,9,11,12			
PKO BP 202-127/LW/1/22/2008	1 500			1 498			1M Wibor+1,8%	25.06.2014 r.	3,4,5,8,10			
PKO BP Nr umowy: 66 1020 2791 0000 7000 0000 0000 *	5 135			4 557			1M Wibor + 2%	30.09.2022 r.	3,10,11,12			
PKO BP Nr umowy: 76 1020 2791 0000 7000 0000 0000 **	1 330	301 w tys.	EUR	1 084	245 w tys.	EUR	1M Euribor+2,9%	30.09.2022 r.	2,3,5,10,11			
BOS SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/Koszalin K/INW	141			17			1M Wibor+0,65%	15.07.2013 r.	2,3,4,5,8			
BOS SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/Koszalin J/INW	432			52			1M Wibor+0,65%	14.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11			
BOS SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/Koszalin J/INW/WFO/EKO	648			72			0,3 s.r.w, nie mniej niż 2%	15.06.2013 r.	3,4,5,8,10,11			
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/Koszalin K/INW	624			445			3M Wibor+3,25%	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11			
BOS SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/Koszalin K/INW/WFO/EKO	54			0			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.11.2012 r.	2,3,4,8			
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/Koszalin INW/WFO	199			145			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11.			

BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/ K/INW/WFO/EKO	Koszalin	102				74			3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.12.2019 r.	3.4.8.10.11.	
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/ K/INW	Koszalin	500				362			3M Wibor+ 3.9 %	15.12.2019 r.	3.4.8.10.11	
BOS SA Nr umowy: S/130/09/2011/1043/ K/INW/EKO/L4	Koszalin	170				109			3M Wibor-3% nie mniej niż 2 %	15.12.2014 r.	3.4.8.12	
BGZ Leasing nr umowy : 5395/11/BG	Warszawa	71				47			1M Wibor+ 3,08%	15.11.2014 r.	3.9.	
R A Z E M		24 932				13 066						

* kredyt został udzielony w wysokości 9 mln zł, w tabeli ujęto kredyt w wysokości uruchomionej do dnia bilansowego,

** kredyt został udzielony w wysokości 1 mln EUR, w tabeli ujęto kredyt w wysokości uruchomionej do dnia bilansowego,

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych,**2** - przełączenie 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,**s.r.w.** - stopa redyskonta weksli.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) wobec znaczącego inwestora	101	47
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	101	47
- do 12 miesięcy	101	47
wobec współnika jednostki współzależnej		
kredyty i pożyczki, w tym:		
długoterminowe w okresie spłaty		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
b) wobec pozostałych jednostek	43 643	35 191
- kredyty i pożyczki, w tym:	16 466	14 971
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 301	763
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	735	748
- zobowiązania z tytułu forwardów	566	15
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 442	14 424
- do 12 miesięcy	20 442	14 424
- zaliczki otrzymane na dostawy	182	128
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 681	2 569
- z tytułu wynagrodzeń	1 999	1 892
- inne (wg tytułów)	572	444
- zobowiązania inwestycyjne	239	100
- potrącenia z list wynagrodzeń	173	190
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFSS	2	2
- zobowiązania wobec banku	56	10
- ubezpieczenia majątkowe	30	110
- rozliczenia z pracownikami i pozostałe	22	1
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	18	
- pozostałe rozrachunki z dostawcami	32	31
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	623	612
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	44 367	35 850

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			42 901	34 811
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 466	1 039
b1. w walucie	w tys.	EUR	332	262
po przeliczeniu na tys. zł			1 466	1 039
.				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			44 367	35 850

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waarunki procentowania	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/LW/II/22/2008	Koszalin	4 500		3 828		1M Wibor+1,8%	24.06.2012 r.	3,4,5,8,10.				
PKO BP SA Nr umowy: 76 102 027/910 000 700 000 000 000	Koszalin	0		218	50 w tys.	1M Wibor+1,8%	24.06.2012 r.	3,4,5,8,10.				
PKO BP S.A. nr umowy 66 102 027/910 000 700 000 000 000	Koszalin	0		504		1M Wibor+2%	31.12.2012	3,10,11,12				
BGZ Nr umowy J/0089352016/0004/04	Szczecinek	0		116		3M Wibor+1,5%	31.03.2012 r.	1,4,5,8,9.				
BGZ SA Nr umowy: J/089352016/0014/2011/5401	Szczecinek	0		872		3M Wibor+1,2%	31.12.2012 r.	1,3,4,8,12				
BGZ Nr umowy: J/0089352016/0013/2011/5401	Szczecinek	3 000		2 536		1M Wibor +1,5%	29.09.2012 r.	1,3,4,8,12				
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500		2 784		1M Wibor+1,8%	31.03.2012 r.	1,4,5,8,10,12				
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor+1,8%	31.03.2012 r.	2,4,5,6,7,8,11,12				
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500		260		1M Wibor+1,8%	31.03.2012 r.	3,4,5.				
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008	Szczecinek	0		597	135 w tys.	1M Euribor+3%	31.12.2012 r.	3,4,5,8,10,11,12				
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0		177		1M Wibor+1,4%	31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9,12				
PEKAO SA Nr umowy CKK/23/2007	Szczecinek	0		284		1M Wibor+1,3%	31.12.2012 r.	3,4,5,6,8,9,11,12				
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0		190		1M Wibor+1,3%	31.12.2012 r.	3,4,5,8,9,11,12				
PKO BP SA Nr umowy: 6010202791 0000 7902 0135 1352	Koszalin	500		500		1M Wibor+1,9%	21.12.2012r.	1,3,4,5,8,10				
BOŚ SA Nr umowy: 1261/05/2010/1043/K/OBR	Koszalin	500		444		1M Wibor +2%	25.05.2012 r.	3,4,8,10				

BOŚ SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/Koszalin K/INW												1M Wibor+0,65%	31.12.2012 r.	2,3,4,5,8	
BOŚ SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/Koszalin /INW												1M Wibor+0,65%	31.12.2012 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/Koszalin /INW/WFO/EKO												0,3 s.r.w. nie mniej niż 2%	31.12.2012 r.	3,4,5,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/Koszalin K/INW												3M Wibor+3,25%	31.12.2012 r.	3,4,10,8,11	
BOŚ SA Nr umowy: 2031/12/2009/1043/Koszalin KINW/WFO/EKO												3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	15.11.2012 r.	2,3,4,8	
BOŚ SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/Koszalin INW/WFO												3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	31.12.2012 r	3,4,8,10,11.	
BOŚ SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/Koszalin K/INW/WFO/EKO												3M Wibor-3% nie mniej niż 1%	31.12.2012 r	3,4,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/Koszalin K/INW												3M Wibor+ 3,9 %	31.12.2012 r	3,4,8,10,11	
BOŚ SA Nr umowy: S/130/09/2011/1043 K/INW/EKO/L4												3M Wibor-3% nie mniej niż 2 %	31.12.2012 r	3,4,8,12	
BGZ Leasing Sp. z o.o. nr umowy : 5395/11/BG												1M Wibor+ 3,08%	31.12.2012 r	3,9.	
BGZ Leasing Sp. z o.o. nr umowy : 5396/11/BG												1M Wibor+ 2,88%	31.12.2012 r	3,9	
RAZEM															16 466

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

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	970	640
- długoterminowe (wg tytułów)	507	547
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	412	458
- przychody z tytułu dofinansowania do środków trwałych	53	89
- przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów	42	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	463	93
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	46
- rozliczenie dofinansowania do środków trwałych	36	43
- przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów	378	
- pozostałe	3	4
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	970	640

Nota 17 a

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

Rok 2011:

50 537 000 : 1 622 400 = 31,15 zł

EUR: 11 442 000 : 1 622 400 = 7,05 euro

Rok 2010:

47 283 000 : 1 622 400 = 29,14 zł

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

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2011	2010
- tarcica iglasta	77 872	63 890
- tarcica liściasta	14 485	13 153
- wyroby fryzarskie iglaste	56 009	47 961
- wyroby fryzarskie liściaste	7 168	5 216
- zrębki	13 951	11 458
- w tym: od jednostek powiązanych	9 605	7 873
- płyty klejone liściaste	10 059	9 405
- pozostałe wyroby i usługi	22 345	22 074
- w tym: od jednostek powiązanych	192	123
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	201 889	173 157
- w tym: od jednostek powiązanych	9 797	7 996

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) kraj	141 163	114 583
- w tym: od jednostek powiązanych	9 797	7 996
- wyroby	138 916	112 384
- w tym: od jednostek powiązanych	9 605	7 873
- usługi	2 247	2 199
- w tym: od jednostek powiązanych	192	123
b) eksport	60 726	58 574
- wyroby	60 654	57 615
- usługi	72	959
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	201 889	173 157
- w tym: od jednostek powiązanych	9 797	7 996

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2011	2010
- sprzedaż towarów	19 972	20 152
- w tym: od jednostek powiązanych	164	60
- sprzedaż materiałów	1 379	1 131
- w tym: od jednostek powiązanych	240	143
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 351	21 283
- w tym: od jednostek powiązanych	404	203

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) kraj	19 350	19 477
- w tym: od jednostek powiązanych	404	203
- towary	17 982	18 346
- w tym: od jednostek powiązanych	164	60
- materiały	1 368	1 131
- w tym: od jednostek powiązanych	240	143
b) eksport	2 001	1 806
- towary	1 990	1 806
- materiały	11	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 351	21 283
- w tym: od jednostek powiązanych	404	203

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2011	2010
a) amortyzacja	7 635	7 761
b) zużycie materiałów i energii	118 615	90 424
c) usługi obce	30 838	27 628
d) podatki i opłaty	3 228	3 082
e) wynagrodzenia	36 712	35 423
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 398	9 024
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 337	1 366
- delegacje	122	134
- ochrona środowiska	73	80
- ekwiwalenty pracownicze	217	204
- ubezpieczenia majątkowe	617	690
- wydatki na reprezentację i reklamę	231	182
- pozostałe koszty w tym:	77	76
- wynagrodzenia i pozostałe koszty Rady Nadzorczej	77	76
Koszty według rodzaju, razem	207 763	174 708
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 490	3 695
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-255	-111
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13 266	-13 201
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-24 827	-22 542
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	162 925	142 549

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 067	1 293
- na należności z tytułu spłaty	821	1 233
- na majątek obrotowy	246	60
na majątek trwały		
b) pozostałe, w tym:	555	968
- zwrot jednorazowych odszkodowań	168	134

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2011	2010
- naliczone koszty sądowe i komornicze	113	145
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	89	89
- zwrot podatku VAT	47	40
- otrzymane kary	11	
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	31	394
- refundacja wynagrodzeń z RUP	60	130
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	12	14
- spisane zobowiązania	15	21
- pozostałe	9	1
Inne przychody operacyjne, razem	1 622	2 261

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	10	61
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	10	61
b) pozostałe, w tym:	467	635
- darowizny i składki	82	52
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	29	66
- odpisane wierzytelności	5	7
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	187	98
- spisane wartości nieumorzone środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	81	38
- koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	15	
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	35	77
- opłata planistyczna		289
- zapłacone kary	28	4
- pozostałe w tym:	5	4
- koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	3	3
- inne	2	1
Inne koszty operacyjne, razem	477	696
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	464	179
- należności	1 140	1 446
- majątek trwały		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	1 604	1 625

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyny utraty wartości, wyceny powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia lub ich zalegania powyżej 1 roku.

Aktualizacji należności dokonano na wierzytelności wątpliwe tj. zgłoszone do postępowania upadłościowego oraz zalegające powyżej 6 miesięcy.

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2011	2010
a) pozostałe odsetki	610	537
- od pozostałych jednostek	610	537
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	391	332
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	204	185
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	3	6
- spisane odsetki od zobowiązań	1	5
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	11	
- otrzymane z budżetu		9
skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	610	537

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2011	2010
a) od kredytów i pożyczek	1 666	1 516
- dla innych jednostek	1 666	1 516
b) pozostałe odsetki	540	478
- odsetki od zobowiązań	19	37
- odsetki od zobowiązań leasingowych	130	109
- rezerwy na odsetki nalicz. niezapl. od należności	391	332
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 206	1 994

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	202	133
- zrealizowane	-297	121
- na sprzedaży	1 385	1 746
- różnice dodatnie	-215	-204
- różnice ujemne	1 600	1 950
- na zakupie	-115	-113
- różnice dodatnie	-135	-135
- różnice ujemne	20	22
- na sprzedaży waluty	-1 700	-1 349
- różnice dodatnie	-1 708	-1 357
- różnice ujemne	8	8
- na transakcjach forwardu	147	-188
- różnice dodatnie	-44	-188
- różnice ujemne	191	0
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	0	0
- różnice dodatnie	-1	-1
- różnice ujemne	1	1
- na kompensatach wierzytelności	-2	2
- różnice dodatnie	-4	0
- różnice ujemne	2	2
- na rozliczeniach wyceny z BO	-12	23
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-33	-28
- różnice dodatnie	22	13
- różnice ujemne	-55	-41
- zobowiązań z forwardów	21	51
- różnice dodatnie	37	51
- różnice ujemne	-16	
- niezrealizowane	499	12
- wycena na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych	499	12
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	-64	33
- różnice dodatnie	-149	-22
- różnice ujemne	85	55
- wyceny zobowiązań z forwardu	563	-21
- różnice dodatnie	-3	-37
- różnice ujemne	566	16
b) pozostałe, w tym:	26	30
- koszty maklerskie	26	30
zapłacone premie pieniężne		
Inne koszty finansowe, razem	228	163

Nota 25 a

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

Plik	Opis

Nota 26 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) losowe		27
Zyski nadzwyczajne, razem		27

Nota 27 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) losowe		28
Straty nadzwyczajne, razem		28

Nota 28 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	4 201	-1 808
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 071	607
a) trwałe różnice razem:	705	1 003
- zmniejszenie przychodów razem:	-172	-131
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-59	-29
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzym nieodpłatnie	-89	-89
- zwrot składki ubezpieczeniowej		-3
- zwrot VAT	-22	-10
- otrzymane kary, odszkodowania	-9	
- zwrot odsetek	-1	
- dofinansowanie odsetek	8	
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	907	1 134
- amortyzacja nkup	157	164
- zużycie materiałów nkup	19	19
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	16	22
- PFRON	338	401
- pozostałe koszty obsługi RN	6	5
- Vat od nagród rzeczowych	3	1
- Vat nie do odliczenia	1	1
- wydatki na reklamę nkup	81	63
- pozostałe koszty operacyjne	19	17
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	12	18
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	108	27
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i kom objęte aktualizacją		3
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	6	5
- odpisanie wierzytelności pozostałych		30
- darowizny i składki na rzecz organizacji	85	50
- kary i grzywny	28	161
- nieumorzona wartość środków trwałych	1	13
- spisane niedobory	24	127
- koszty sądowe i procesowe		1
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	7
- spisane odsetki od wekeli obcych z tyt umorzenia		-3
- pozostałe finansowe	2	2
- odliczenie darowizn	-30	
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	80	-643
- zmniejszenie przychodów razem:	80	-540
- wyłączenie kosztów razem:	80	-643
- leasing operacyjny-amortyzacja	761	581
- leasing operacyjny- pozostałe opłaty	1	1
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-232	-646
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	654	653
- umorzenie odsetek od wekeli	0	3
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	-403	-540
- płatność zobowiązań leasingowych	-993	-807

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2011	2010
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	130	109
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	129	
- wartość niemierzona sprzedanego środka trwałego z leasingu operacyjnego	33	
- pozostałe		3
c) różnice przejściowe ujemne razem:	2 286	247
- zmniejszenia przychodów razem:	-4 882	-4 631
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-374	-1 011
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-26	-41
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu niedoborów		-4
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-4 048	-2 660
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-31	-551
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-12	-18
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia		-3
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-391	-332
- umorzenie odsetek od zobowiązań		-5
- wyłączenie kosztów razem:	7 168	4 878
- amortyzacja pow. stawki podstawowej-degresywnej	-3	-4
- niewypłacone wynagrodzenia	-2	-124
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	2 014	619
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	95	-51
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	3	3
- odpisy aktualizujące należności	365	1 165
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	-3	77
- odpisy aktualizujące zapasy	4 266	2 785
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	10	61
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	28	10
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-10	-3
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	14	8
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	391	332
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 272	-1 201
4. Podatek dochodowy według stawki ... %	1 382	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	888	
- wykazany w rachunku zysków i strat	494	-153

Nota 28 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2011	2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-449	75
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	902	-228
- straty podatkowej	902	-228
Podatek dochodowy odroczonego, razem	453	-153

Nota 29 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE
Strata netto za 2010 r. w kwocie 1 655 037,97 zł, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 05/11 z dnia 31 maja 2011 r., została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.
Zysk netto za 2011 r. w kwocie 3 254 367,68 zł, Zarząd Spółki będzie wnioskował przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 30 a

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

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

ROK 2011:

3 254 000 : 1 622 400 = 2,01 zł / w euro: 737 000 : 1 622 400 = 0,45 eur.

ROK 2010:

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

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-14	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2012-03-14	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-14	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, Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

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

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, Inne przychody finansowe

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

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

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

Nota objaśniająca do rachunku przepływu środków pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2011 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	7 389
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 457
Środki pieniężne z działalności finansowej	3 538

Zmiana stanu środków pieniężnych **2 470**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		3 254
2. Amortyzacja		7 635
3. Różnice kursowe działalności finansowej		730
4. Odsetki - odsetki naliczone od kredytów		1 803
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-593
- przychód ze sprzedaży środków trwałych		-784
- koszty sprzedaży i likwidacji		191
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	60	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	3	
- wartość spisanych nakładów na środki trwałe	78	
- wartość sprzedanych nakładów na środki trwałe	50	
6. Rezerwy		1 978
	BO	5 455
	BZ	7 433
7. Zmiana stanu zapasów		-10 320
	BO	24 353
	BZ	34 673
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		- 4 214
	BO	19 447
	BZ	23 661

9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		6 328
		BO	35 850
		kredyty i pożyczki	-14 971
		zobowiązania inwestycyjne	-100
		zobowiązania leasingowe	-764
		<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-10</u>
			20 005
		BZ	44 367
		kredyty i pożyczki	-16 466
		zobowiązania inwestycyjne	-239
		zobowiązania leasingowe	-735
		zobowiązania finansowe	-566
		<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-28</u>
			26 333
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		788
		BO długoterminowe	3 366
		BO bierne	-640
		<u>BO czynne</u>	<u>165</u>
			2 891
		BZ długoterminowe	2 898
		BZ bierne	-970
		<u>BZ czynne</u>	<u>175</u>
			2 103
		<u>Razem</u>	<u>7 389</u>

Działalność inwestycyjna

1.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych		784
2.	Nabycie rzeczowego majątku trwałego		- 9 241
	- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	8 901	
	z tego: poniesione nakłady	9 139	
	różnice kursowe z wyceny	-245	
	różnice kursowe z tytułu		
	spłaty rat kredytu	-88	
	skutek wyceny kredytów		
	wg skorygowanej ceny		
	nabycia	95	
	- zaliczki na inwestycje	479	
	BO -	23	
	BZ -	502	
	- zobowiązania inwestycyjne	-139	
	BO -	100	
	BZ -	239	
		<u>Razem</u>	<u>-8 457</u>

Działalność finansowa

1.	Kredyty i pożyczki długoterminowe		
	BO -	7 969	

	zaciągnięte kredyty -	10 081	10 081
	kredyty przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-5 032	
	skutek wyceny kredytów	48	
	BZ -	13 066	
2.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
	BO -	14 971	
	kredyty przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	5 032	2 937
	kredyty zaciągnięte -	2 937	-6 793
	kredyty spłacone -	-6 793	
	skutek wyceny kredytów -	-14	
	różnice kursowe z wyceny		
	bilansowej -	245	
	różnice kursowe od spłaconych		
	rat kredytu -	88	
	BZ -	16 466	
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 015
4.	Odsetki - odsetki zapłacone bankom		-1 526
5.	Różnice kursowe działalności finansowej		
	- dodatnie		44
	- ujemne		-190
	Razem		<u>3 538</u>

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

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

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

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

Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone do przychodów 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	PKO BP SA	200 000 EUR	24.02.2012	4,065	-74 925,49
2.	sprzedaż	PKO BP SA	200 000 EUR	12.03.2012	4,1	-69 327,85
3.	sprzedaż	PKO BP SA	100 000 EUR	03.08.2012	4,11	-38 802,63
4.	sprzedaż	PKO BP SA	200 000 EUR	20.09.2012	4,542	2 852,46
5.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	22.02.2012	4,02	-83 502,20
6.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	16.03.2012	4,142	-61 151,80
7.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	04.05.2012	4,018	-89 516,80
8.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	03.08.2012	4,11	-38 862,10
9.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.08.2012	4,175	-32 732,60
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.08.2012	4,21	-29 538,80
11.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	20.11.2012	4,52	-4 465,50
12.	sprzedaż	PEKAO SA	50 000 GBP	06.03.2012	4,791	-25 415,30
13.	sprzedaż	PEKAO SA	50 000 GBP	07.09.2012	5,00	-17 703,50
						-563 092,11

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

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

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zaliczane są również posiadane na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 29 532 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. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Podwyższenie stopy wibor, euribor oraz redyskonta weksli czy marży banku wpłynie na wzrost kosztu obsługi zadłużenia.

Oprócz zobowiązań kredytowych Spółka posiada zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego zakwalifikowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości do leasingu finansowego. Umowy zawierane były wyłącznie w walucie krajowej. Zaliczone zostały do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wykazywane są w bilansie w pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wzrost stopy wibor ponad określony w umowie poziom przełoży się na podwyższenie opłat leasingowych. Na dzień bilansowy Spółka posiada 26 zawartych umów leasingowych.

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1.	WH4/00004/2008	Ładowarka teleskopowa	12-02-2008	49	191
2.	32/0188/09	Maszyna do brykietowania	07-10-2009	37	240
3.	32/0189/09	Łuparka rozpałki	07-10-2009	37	31
4.	32/0190/09	Łuparka do drewna	07-10-2009	37	19
5.	32/0191/09	Przerzynarko-łuparka	07-10-2009	37	139
6.	32-0192/09	Owijarka drewna	07-10-2009	37	18
7.	32/0243/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
8.	32/0244/09	Wózek widłowy	17-11-2009	37	85
9.	32/0015/10	Wózek widłowy	15-01-2010	37	111
10.	32/0016/10	Wielopięła	15-01-2010	37	64
11.	32/0067/10	Ładowarka kołowa	02-03-2010	49	310
12.	32/0127/10	Wózek widłowy	19-04-2010	37	100
13.	32/0231/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
14.	32/0232/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
15.	32/0233/10	Ładowarka	11-08-2010	37	122
16.	32/0234/10	Wózek widłowy	11-08-2010	37	85
17.	32/0288/10	Wózek widłowy Linde	28-09-2010	37	72
18.	32/0352/10	Wózek widłowy	12-11-2010	37	96
19.	32/0358/10	Ładowarka kołowa	18-11-2010	37	245
20.	32/0377/10	Ładowarka kołowa	26-11-2010	49	219
21.	32/0018/11	Wózek widłowy	26-01-2011	37	91
22.	32/0026/11	Wózek widłowy	03-02-2011	37	95
23.	32/0019/11	Wózek widłowy	26-01-2011	37	84
24.	32/0163/11	Wózek widłowy	02-06-2011	37	96
25.	32/0238/11	Wózek widłowy	18-08-2011	37	50
26.	32/0378/11	Wózek widłowy	22-12-2011	37	131
Razem					2 949

Poza ww. instrumentami finansowymi Spółka posiada zawartą z bankiem PEKAO SA umowę z dnia 07.12.2007 r. na zabezpieczenie poziomu oprocentowania kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na kwotę 2 mln zł. Kredyt jest w stanie spłaty - do 31.12.2014 r. po 23,8 tys. zł miesięcznie. W umowie kredytowej oprocentowanie przyjęto w wysokości 1M wibor podwyższony o 1,3% marży. Zabezpieczenie zostało ustalone na poziomie 1 M wibor = 5,97%. Instrument został zaliczony do kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu. Rozliczenie odchyleń odbywa się miesięcznie, a różnica stanowi przychody lub koszty finansowe. Spółka z tytułu zawartej umowy będzie ponosiła wyższe koszty obsługi zadłużenia kiedy stopa wibor ukształtuje się poniżej ustalonej wysokości zabezpieczenia. Na dzień bilansowy nie uwzględniono wyceny tego instrumentu w sprawozdaniu, ponieważ ustalona wartość jest nieistotna.

Nota Nr 2 “Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia”

1. Zobowiązania warunkowe.

Do umów o pracę członków Zarządu jest wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.

2. Poręczenia i gwarancje

Nie występują

Nota Nr 3 “Zobowiązania wobec budżetu z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli”

Spółka nie posiada zobowiązań zarówno wobec budżetu, jak i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota Nr 4 “Działalność zaniechana”

Nie miała miejsca.

Nota Nr 5 “Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby”

Zestawienie nakładów na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2011 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Drawsko</u>		
1. modernizacja hali	31	
2. wielopięta	1	
Razem	32	
<u>Kalisz</u>		
1. "nowy tartak"	11 190	363
2. frezarka	3	
3. wanna do impregnacji	30	
4. pomieszczenie sprężarki	10	
Razem	11 233	363
<u>Kołacz</u>		
1. pilarka panelowa	10	
2. czyszczarka	12	
Razem	22	0
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	58	
2. modernizacja ogrodzenia	17	
Razem	75	
<u>Łubowo</u>		
1. modernizacja kanalizacji deszczowej	115	
Razem	115	

<u>Świerczyna</u>		
1. kotłownia	12	
Razem	12	
<u>Wierzchowo</u>		
1. rozbudowa wiaty	6	
2. agregat prądotwórczy	9	
3. maszyna do produkcji podłóg	29	
Razem	44	
Ogółem nakłady na środki trwałe	11 533	363

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 9 139 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2010 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2010 r.
	brutto	po aktualiza cji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem	5 033	5 019	9 139	2 625	2 497	128	11 533
na:							
a) środki trwałe	5 031	5 017	9 122	2 606	2 478	128	11 533
b) wartości niemater. i prawne	2	2	17	19	19	-	-

Ponadto w ramach leasingu zakupiono wózki widłowe. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 546 tys. zł

W 2011 r. nie realizowano nakładów na ochronę środowiska.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

W budżecie na 2012 r. zaplanowano nakłady inwestycyjne w wysokości 10 mln zł, w tym na dalszą kontynuację zadania budowy nowoczesnego tartaku w Kaliszu Pomorskim przeznaczono 6,5 mln zł.

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

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.

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

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zobowiązania
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	10 198	209	101
Tarko Sp. z o.o.	1	-	-
Drembo Sp. z o.o.	1	-	-

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

Nota Nr 7a „Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy”

Spółka nie zawierała umów przewidzianych do wykazania (zgodnie z wyjaśnieniami Departamentu Rachunkowości Ministerstwa Finansów) w tym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień, tj. umów:

- ◆ sprzedaży wierzytelności z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli okażą się one nieściągalne,
- ◆ sprzedaży towarów z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli w określonym czasie nie znajdą nabywców,
- ◆ konsygnacyjnych
- ◆ typu *take or pay*
- ◆ sekurytyzacji.

Spółka zawierała natomiast umowy *outsourcingu* dotyczące wykonania części zadań niezbędnych do funkcjonowania przedsiębiorstwa, lecz skutki wynikające z tych umów zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Nota Nr 8 “Wspólne przedsięwzięcia”

Wspólne przedsięwzięcia nie miały miejsca.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2010 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 r.
Ogółem	1 106	1 085
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	229	219
- stanowiska robotnicze	887	866

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

Stanowisko	Wynagrodzenie za okres	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)					
		Płaca zasadnicza	Nagrody uzależnione od poziomu zysku	Nagrody jubileuszowe	Odprawy	Poz. świadczenia	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Wynagrodzenia członków zarządu							
prezes Zarządu Marek Szumowicz-Włodarczyk	01.01.11-31.12.11	343,2				1,1	344,3
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.11-31.12.11	264,2				1,1	265,3
		607,4				2,2	609,6
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.11-31.12.11	18,0				4,9	22,9
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.11-31.12.11	14,4				2,7	17,1
sekretarz Grzegorz Mania	01.01.11-31.12.11	14,4				1,0	15,4
członek Tomasz Jańczak	01.01.11-31.12.11	12,0				1,0	13,0
członek Zenon Wnuk	01.01.11-31.12.11	12,0				1,0	13,0
		70,8				10,6	81,4
		678,2				12,8	691,00

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 10.06.2011 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 2011 r. Łączna wartość wynagrodzenia zgodnie z tą umową została ustalona na 63 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypada 21 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 42 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem (wstępnym) sprawozdania finansowego nie były świadczone inne usługi przez ten podmiot w 2011 r.

Na przegląd i badanie sprawozdania finansowego za 2010 r. była podpisana umowa z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk na łączną wartość 60 tys. zł (netto), z tego 18 tys. zł wyniósł przegląd, natomiast badanie 42 tys. zł. Z innych tytułów wymieniona Spółka nie otrzymała wynagrodzenia w 2010 r.

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

Wydarzenia takie nie miały miejsca.

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

1. W dniu 20.01.2012 r. została podpisana z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowa o kredyt obrotowy w wysokości 1,0 mln zł na okres do 30.06.2012 r. Kredyt udzielony został z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu surowca drzewnego. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. ustanowienie zastawu rejestrowego w wysokości 2,4 mln zł na zapasach magazynowych tarcicy zlokalizowanych w ZPD Kalisz Pomorski.
2. W dniu 11.01.2012 r. została podpisana umowa z Przedsiębiorstwem Produkcyjno Handlowym ZWIERUCHO Wojciech Zwierucho z siedzibą w Żukowie, na wykonanie kompletnej linii tartacznej i osiągnięcie jej pełnej wydajności w nowobudowanym tartaku w Kaliszu Pomorskim. Umowa zakłada budowę, modyfikację, skompletowanie oraz montaż mechaniczny, elektryczny i elektroniczny maszyn i urządzeń, a następnie rozruch oraz dokonanie próbnego przetarcia na gotowej linii tartacznej. Wartość umowy wynosi 3,5 mln zł netto, a łącznie z wcześniej zawartą umową 4,73 mln zł netto.
3. Po dniu bilansowym Spółka skierowała roszczenie odszkodowawcze wobec firmy Scantec Industrieanlagen GmbH w wysokości 234,5 tys. euro z tytułu nieprawidłowego wywiązania się z umowy oraz 35,3 tys. zł jako dodatkowych kosztów związanych z jej realizacją. Umowa na dostawę maszyn z montażem do nowo budowanego tartaku w Kaliszu Pomorskim została w 2011 r. wypowiedziana przez Spółkę z powodu przedłużającego się zaniechania działań ze strony firmy Scantec. Nie wypowiedzenie umowy przez Spółkę skutkowałoby utratą gwarancji bankowej na zwrot wcześniej wpłaconej przez nas zaliczki (z uwagi na upływający termin ważności gwarancji).

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

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

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

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

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

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

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

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

Różnice takie nie miały miejsca.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano:

1) w bilansie zmiany prezentacji oddanych w dzierżawę składników majątku

Dotąd wartość netto środków trwałych oddanych w dzierżawę prezentowano w bilansie w pozycji „A.II. Rzeczowe aktywa trwałe”. W wyniku zmiany składniki te zostały zaprezentowane w pozycji „A.IV. Inwestycje długoterminowe”. W związku z tym zaszła konieczność przekształcenia danych porównywalnych. W bilansie sporządzonym na 31.12.2010 r. zmiana spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1 016 tys. zł oraz zwiększenie o tę samą kwotę wartości długoterminowych inwestycji w nieruchomości.

2) w rachunku zysków i strat zmiany prezentacji:

- odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych z tytułu wyceny powyżej ich kosztu wytworzenia.

Utworzenie odpisu prezentowane było w pozycji „H.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”, natomiast zmniejszenie odpisu jako korekta naliczenia w pozycji „G.III. Inne przychody operacyjne”. W przypadku comiesięcznej weryfikacji wartości zapasów, jakiej dokonuje Spółka bardziej przejrzystą jest prezentacja tych odpisów w postaci salda. Saldo z tego tytułu zostało pokazane w kosztach jako nadwyżka odpisów utworzonych nad ich zmniejszeniem.

Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych porównywalnych.

W związku z tym w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. ulegają zmniejszeniu przychody w pozycji „G.III. Inne przychody operacyjne” oraz koszty operacyjne w pozycji „H.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” o kwotę 2 606 tys. zł, czyli o wartość zmniejszonych odpisów.

- udzielonego kontrahentowi bonusu z tytułu osiągnięcia określonego w umowie obrotu

W związku z tym, że bonus związany jest z działalnością podstawową Spółki, został on zaprezentowany w kosztach sprzedaży. Dotąd ujmowany był w kosztach finansowych. W związku z tym zaszła konieczność zmiany danych porównywalnych. W rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. ulegają zmniejszeniu koszty finansowe w pozycji „K.IV. Inne koszty finansowe” oraz zwiększeniu koszty w pozycji „D. Koszty sprzedaży” o kwotę 264 tys. zł. O tę samą kwotę zmniejsza się zysk na sprzedaży w pozycji F. oraz zysk z działalności operacyjnej w pozycji I.

3) w rachunku przepływów pieniężnych zmiany prezentacji:

- różnic kursowych z tytułu sprzedaży waluty obcej

Różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej prezentowane były w pozycji „A.II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych” oraz w pozycjach „C.I.4. Inne wpływy finansowe” i „C.II.9. Inne wydatki finansowe”. Aktualnie różnice te nie będą korygowały przepływów z działalności operacyjnej i finansowej. W związku ze zmianą konieczne jest przekształcenie danych porównywalnych. W rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. zmiana spowodowała zwiększenie wartości przepływów netto z działalności operacyjnej w pozycji „A.II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych” oraz zmniejszenie wartości przepływów netto z działalności finansowej o kwotę 1 349 tys. zł, z tego zmniejszeniu uległy wpływy finansowe w pozycji „C.I.4. Inne wpływy finansowe” o kwotę 1 357 tys. zł oraz wydatki finansowe w pozycji „C.II.9. Inne wydatki finansowe” o kwotę 8 tys. zł.

- różnic kursowych z tytułu spłaty rat kredytu zaciągniętego w walucie obcej na nabycie środków trwałych

Zrealizowane różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu prezentowane były w działalności inwestycyjnej w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Obecnie różnice te będą ujmowane w działalności finansowej w pozycji „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Zmiana ta spowodowała konieczność przekształcenia danych porównywalnych. Z tego tytułu w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. ulega zwiększeniu wartość przepływów z działalności inwestycyjnej o 70 tys. zł w wyniku zmniejszenia wydatków w pozycji B.II.1. i jednocześnie ulega zmniejszeniu wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej o tę samą kwotę poprzez zwiększenie spłaty kredytów w pozycji C.II.4

- skutku wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia

Skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia ujmowany był w pozycjach „A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach”, „A.II.10. Inne korekty” oraz „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Aktualnie wycena kredytów nie będzie ujmowana w działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. W wyniku tej korekty nastąpiło zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 27 tys. zł, z tego zwiększenie o 3 tys. zł w pozycji A.II.3. i zmniejszenie o 31 tys. zł w pozycji A.II.10. oraz zwiększenie o 27 tys. zł wartości przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej poprzez zmniejszenie wydatków w pozycji B.II.1.

- wyceny bilansowej kredytów zaciągniętych w walucie obcej na nabycie środków trwałych (nieoddanych jeszcze do użytkowania)

Wycena bilansowa kredytów pokazywana była w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz w działalności finansowej w pozycji „C.I.2. Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek” i „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Obecnie wycena ta nie będzie wpływała na przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. W związku ze zmianą istnieje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-31.12.2010 r. W związku z tą korektą wartość przepływów z działalności inwestycyjnej zmniejsza się o 186 tys. zł poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1. Jednocześnie z tego tytułu zwiększa się wartość przepływów z działalności finansowej, z tego zmniejszono o 214 tys. zł pozycję C.I.2. oraz o 400 tys. zł pozycję C.II.4.

Łącznie w rachunku przepływów pieniężnych zmiany spowodowały:

- zwiększenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 1 322 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 89 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności finansowej o 1 233 tys. zł

Powyższe zmiany nie wpływają na wynik finansowy i kapitał.

Nota Nr 18 “Korekty błędów podstawowych.”

Nie miały miejsca.

Nota Nr 19 “Kontynuowanie działalności”

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Nota Nr 20 “Połączenie spółek”

Połączenie spółek nie miało miejsca.

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

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

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”**zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek wymienionych w nocie objaśniającej do bilansu nr 14d i 15c.**

1. Zabezpieczenie wierzytelności banku BGŻ S.A. O/Szczecinek w łącznej wysokości 9 248 414,60 zł z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 6 727 277,90 zł i wartości netto 166 256,40 zł,
 - b) hipoteki umowne do kwoty 5 000 000 zł na nieruchomości położonej w Dźwirzynie KW nr KO1L/00007736/2
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 14 473 440,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 800 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2011 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 5 051 836,44 zł i wartości netto 1 683 760,68 zł oraz maszyn i urządzeń nie oddanych jeszcze do użytkowania na ogólną wartość poniesionych nakładów 4 659 045,76 zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 5 441 680,00 zł na nieruchomościach:
 - w ZPD Drawsko Pom. księga wieczysta KW nr K01D/00004496/8 w kwocie 5 000 000,00 zł
 - ZPD Kołacz księga wieczysta KW K02B/0003419/3 z wyłączeniem działki 210/4 oraz 210/36 i KW K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki 209/3 w kwocie 100 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego – 441 680,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 8 234 540,00 zł na nieruchomościach:
 - sklep „Stolar” i sklep Vanessa” w Szczecinku K01/00022838/15 na kwotę 1 341 100,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW nr K01D/00004496/8 w kwocie 2 000 000,00 zł
 - w Składzie Fabrycznym nr 1 w Szczecinku KW nr K01/00022838/5 w kwocie 1 360 000,00 zł
 - w ZPD Kołacz księga wieczysta KW K02B/0003419/3 z wyłączeniem działki 210/4 oraz 210/36 i KW K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki 209/3 w kwocie 800 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 3 533 440,00 zł
 - d) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach w ZPD Manowo (działka 152/16 - KW K01K/000279857/7) oraz w Szczecinku (działka nr 28/16- KW KO1I/00024510/4) oraz (działka nr 28/12 - KW KO1I/00031749/0) w kwocie 2 000 000 zł
 - e) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 3 477 000,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, Wierzchowo, Drawsko, Łubowo, Czaplunek i Krosino,
 - f) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów, tj:

Drewnopol –F.K.T. –Fabiszewski,Kubiak

Barlinek S.A.

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

SWEDWOOD POLAND S.A. Golblat Komponent Goleniów

NB Polska Spółka z o.o. ul. Słoneczna 29, Goleniów
TLH Sp. z o.o. Przyłęki Białe Błota

4. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP. I Oddział Korporacyjny w Szczecinie, Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 19 916 800,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1 000 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2011 r.) z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych i obrotowych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środku trwałym o wartości początkowej 491 767,11 zł i wartości netto 106 057,75 zł
 - b) zastaw rejestrowy na jeszcze nie zakupionych maszynach o wartości 1 380 000 EUR, do czasu ustanowienia zastawu przewłaszczenie pod warunkiem zawieszającym wraz z cesją praw z polisy
 - c) hipoteki kaucyjne do kwoty 12 470 040,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w Składzie Fabrycznym nr 2 w Koszalinie KW nr K01K/00030459/5 na kwotę 8 445 000,00 zł,
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/6, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 2 700 000,00 zł
 - w ZPD Krosino KW nr K01I/0005759/2 i K01I/00026451/6 w kwocie 300 000 EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 1 325 040,00 zł
 - d) hipoteka umowna do kwoty 9 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w ZPD Kalisz KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/6, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 hipoteki zwykłe do kwoty 13 416 800,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w Kalisz KW nr KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/6, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 9 000 000,00 zł
 - w ZPD Krosino KW nr K01I/0005759/2 i K01I/00026451/6 w kwocie 1 000 000 EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 4 416 800,00 zł
5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 3 370 480,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska oraz kredytu w rachunku bieżącym stanowią:
 - a) przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 426 491,51 zł i wartości netto 150 345,17 zł
 - b) hipoteki zwykłe w kwocie 2 505 380,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW nr K02B/00005215/7 na kwotę 1 080 000,00 zł
 - w Szczecinku KW nr K01/00039812/09 na kwotę 1 425 380,00 zł
 - c) hipoteki kaucyjne do kwoty 2 002 690,00 zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Sławoborze KW nr K02B/00005215/7 na kwotę 540 000,00 zł
 - w Szczecinku KW nr K01/00039812/09 na kwotę 1 462 690,00 zł,
 - d) hipoteka umowna na kwotę 255 150,00 zł na nieruchomości położonej w ZPD Sławoborze KW nr K02B/00005215/7
6. Zabezpieczenie wierzytelności BGŻ Leasing Sp. z o.o. w kwocie 210 630,10z tytułu pożyczek na zakup samochodów ciężarowych oraz wózka widłowego stanowi:
 - a) zastaw rejestrowy na zakupionych środkach trwałych o wartości początkowej 214 043,96 zł i wartości netto 210 193,40 zł,
 - b) weksel własny in blanco.

Zabezpieczenie innych zobowiązań

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

4. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 750 000,00 zł firmy „Ceramika Paradyż” spółka z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrkowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
5. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000,00 zł firmy Nice-Polska Sp. z o.o. 05-800 Pruszków, ul. Parzniewska 2a z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 5.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
6. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 150 000 zł firmy Porta KMI Polen Sp. z o.o. 84-239 Bolszewo, ul. Szkolna 26 z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 4.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
7. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartaczno - stanowi weksel in blanco.
8. Zabezpieczenie wierzytelności do kwoty 60 tys. zł firmy „Swedwood Poland Sp. z o.o. „w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie, ul. Witosy 31, 72-100 Goleniów z tytułu umowy współpracy z dnia 01.12.2004 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco .
9. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla firmy „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o. z siedzibą w Janikowie, ul. Gnieźnieńska 28, 62-006 Kobylnica z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle in blanco.
10. 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 19.04.2014) stanowi weksel in blanco .
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności ”Swedwood” Sp. z o.o. w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie z tytułu umowy współpracy zawartej w dniu 11.02.2005 r. na czas nieokreślony –stanowi weksel in blanco .
12. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK Finanse&Leasing SA w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu jednej umowy leasingu operacyjnego na zakup ładowarki w wysokości 191 tys. zł stanowią 3 weksle in blanco.
13. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PEKAO Leasing Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182 z tytułu 25 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki oraz maszyny do produkcji brykiety i drewna kominkowego na łączną kwotę 2 758 zł stanowią weksle in blanco dawane do każdej umowy.
14. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 100 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr WZON/RHH5/119/2007 z dnia 11.10.2007r. (zawartej na czas określony do dnia 10.11.2012 r.) stanowi weksel in blanco .
15. Zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr UDA-POKL.08.0.01-32.128/11-0 z dnia 19.12.2011 r. o dofinansowanie projektu „Kompleksowy program podniesienia kompetencji i kwalifikacji pracowników i kadry zarządzającej KPPD”, złożony do dyspozycji Województwa Zachodniopomorskiego .
16. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 11 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku oraz jednostek nadzorowanych i innych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2011 roku z dnia 29.12.2009 r. wraz z dalszymi umowami stanowi:
 - a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej 91 i Tartacznej KW 10271 i KW 12853 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
 - b) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Kołaczu 6, dla której prowadzone są księgi wieczyste nr K02B/0003419/3 z wyłączeniem działek nr 210/4 oraz 210/36 i nr K02B/0001203/2 z wyłączeniem działki nr 209/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, na nieruchomości ciąży hipoteka zwykła łączna ustanowiona na rzecz banku PEKAO SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego,
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł nieruchomościach gruntowych położonych w Manowie (działka 152/16- KW K01K/ 000279857/7) oraz w Szczecinku (działka nr 28/16 - KW K01I/00024510/4) oraz (działka nr 28/12 - KW K01I/00031749/0), hipoteka ta jest zabezpieczeniem również zaciągniętych kredytów w banku PEKAO SA,

- d) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł nieruchomości położonych przy ulicy Pilskiej 2 i Pilskiej 9-11 dla których prowadzona jest KW nr K01I/0000797/1, K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej
- e) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 18 774 0101,95 zł i wartości netto 1 582 375,23 zł,
- f) zastaw na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- g) cesja wierzytelności od kontrahenta Berndt Jorkisch GmbH
- h) weksel własny in blanco
- i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 000,00 zł
- j) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.
17. 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 31.12.2011 r.)
 - własne 8 558 tys. zł
 - objęte leasingiem 2 189 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 29 914 tys. zł
- ◆ hipoteki zwykłe 24 157 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 18 255 tys. zł
- ◆ zapasy 5 548 tys. zł

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-03-2012 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
14-03-2012 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
14-03-2012 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2011 R.)

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33/2009, poz. 259 z późn. zm.)

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie
Adres: 78-400 Szczecinek, ul. Waryńskiego 2

Telefony: 94 37 49 700; 94 37 42 711,
Fax: 94 37 49 780; 94 37 49 782
Internet: www.kppd.pl, e-mail: kppd@kppd.pl

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

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

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplunku, 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,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

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

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001;2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana wg PKD 2007 w klasie - 16.10.Z – Produkcja wyrobów tartacznych.

Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określona była symbolem - 20.10.A (wg PKD 2004) z tą samą nazwą.

W ofercie Spółki znajdują się zarówno wyroby z drewna iglastego, jak i liściastego.

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- brykiety,
- drewno kominkowe,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.).

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 91% - jest drewno sosnowe; 6% przerabianego surowca to surowiec świerkowo-jodłowy, 3%- surowiec modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

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

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

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

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2011 r. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy w wysokości 3,3 mln zł, co przełożyło się na rentowność netto w wysokości 1,5%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2010 r.) następujące czynniki:

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

- korzystne relacje kursowe,
- zbycie zbędnego majątku.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 223 mln zł, tj. o 15% wyższym niż w roku 2010. Poprawa koniunktury była widoczna zwłaszcza na rynku krajowym, gdzie wzrost sprzedaży wyniósł prawie 20%, natomiast sprzedaż eksportowa wzrosła o 4%, głównie z tytułu korzystnych relacji kursowych.

W 2011 r. zakupów surowca dokonywaliśmy po raz kolejny w drodze przetargów internetowych. Zakupy ofertowe, zgodnie z zarządzeniem Dyrektora Lasów Państwowych, odbywały się w okresach półrocznych. W ograniczonych przetargach ofertowych można było nabyć maksymalnie 55% zakupów dokonanych od października 2009 r. do września 2010 r. Pozostała masa surowca była wystawiana w ogólnodostępnych internetowych przetargach systemowych, gdzie praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena. W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 94% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców lub poprzez cesje, gdzie ceny osiągały poziom porównywalny z ofertowaniem systemowym.

Średni kurs EUR/PLN w 2011 r. ukształtował się na poziomie 4,12, podczas gdy w 2010 r. wynosił 3,99 (wzrost o 3%), skutkowało to zwiększeniem przychodów i wyniku finansowego.

Udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem wyniósł 28%. W związku ze znacznym wzrostem sprzedaży krajowej jego udział w sprzedaży ogółem zmniejszył się o 3 pkt. proc.

W pierwszych dniach maja 2010 r. Spółka, po prawie 50 latach zmieniła swoją siedzibę. Z dzierżawionego od Urzędu Miasta lokalu, po zakończeniu umowy najmu, przeniosła się do własnego budynku biurowego, przygotowanego wcześniej pod względem funkcjonalności do potrzeb firmy. Zmiana lokalizacji spowodowała, że stał się dla nas zbędny lokal konferencyjny (tzw. Klub Drzewiarz). Lokal ten po niezbędnych zabiegach został sprzedany, co przełożyło się na poprawę wyniku finansowego o ok. 0,5 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost cen surowca leśnego,
- słaba koniunktura na składach handlowych w sytuacji nadal utrzymującej się dekoniunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wzrost kosztów robocizny,
- wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne),
- wycena transakcji zabezpieczających.

Średnia cena surowca ukształtowała się na poziomie o 22% wyższym niż w roku poprzednim. Był to efekt wzajemnej konkurencji firm drzewnych, które miały do wyboru albo zakup surowca po wysokiej cenie, albo wstrzymanie działalności. Wskutek tego oraz wzrostu przetarcia (o 10%) koszty surowca w Spółce w porównaniu do kosztów 2010 r. były wyższe o 26 mln zł, tj. o ok. 37%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 48% i był wyższy aż o 6 pkt. proc. w odniesieniu do roku poprzedniego.

W warunkach odczuwalnego wzrostu gospodarczego, Spółka częściowo rekompensowała skutki wzrostu cen surowca poprzez korekty cen produkowanych wyrobów oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży.

W 2011 r. nadal utrzymywała się słaba koniunktura na składach handlowych (spadek przychodów o 17% w odniesieniu do 2010 r.), a osiągnięte marże nie pozwoliły na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego. Było to spowodowane znacznym ograniczeniem zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz zarówno przez klientów indywidualnych, jak i firmy budowlane, co w znacznej mierze wynika z ograniczenia akcji kredytowych przez banki na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zmierzając do zwiększenia sprzedaży Spółka dostosowywała poziom zatrudnienia do zwiększonego poziomu produkcji poprzez korzystanie z pracowników z firm zewnętrznych, co w konsekwencji przełożyło się na zwiększenie kosztów robocizny o ponad 2,3 mln zł.

Wzrost stopnia prawdopodobieństwa wypłaty oraz podstawy naliczenia przełożyły się na zwiększenie (naliczanych metodą aktuarialną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 1,4 mln zł.

Wzrost kursu euro na koniec grudnia wpłynął negatywnie na wycenę transakcji zabezpieczających typu forward. Wynik finansowy z tego tytułu zmniejszył się o 0,6 mln zł.

Do ważnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć także znaczny wzrost zapasów surowca i wyrobów, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost zadłużenia Spółki. Ze względu na działanie Firmy w warunkach dużej niepewności co do dostępnych mas surowca i jego cen, w grudniu zakupiono zwiększone – w odniesieniu do bieżących potrzeb produkcyjnych – masy surowca, co spowodowało zwiększenie zapasów i wzrost zadłużenia Spółki na koniec roku o ok. 1,5 mln zł. W IV kwartale Spółka odczuła zmniejszenie popytu na niektóre grupy wyrobów, których odbiorcami były drobne zakłady przetwórstwa drzewnego lub stolarnie, a dodatkowo prowadzona była produkcja wyrobów „na magazyn” pod kątem realizacji zamówień na początku 2012 r. Spowodowało to wzrost zapasów wyrobów o 7,5 mln zł w odniesieniu do stanu na koniec 2010 r.

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 2010 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 48% (42% w 2010 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 około 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. W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNIA

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co jest następstwem wzrostu szkodowości w ostatnim okresie w branży drzewnej, Spółka ma problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Może to 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 sprawach przeciwpożarowych. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, będzie stopniowo gromadzić środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem. Na 31 grudnia 2011 r. zgromadzono na odrębnych rachunkach 1,1 mln zł.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

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

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM ZNACZĄCEJ UMOWY NA WYKONAWSTWO

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

W przypadku niewywiązywania się wykonawców z zawartych kontraktów, mogą powstać opóźnienia w realizacji inwestycji. Może dojść również do rozwiązania umowy i wówczas wystąpi konieczność znalezienia nowych wykonawców. Znalezienie nowego wykonawcy może wiązać się z koniecznością

przyjęcia „gorszych” warunków finansowych. Wszystko to może skutkować zwiększeniem kosztów inwestycji, a w przypadku powstania sporu może przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego. W celu ograniczenia skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka zawiera i monitoruje umowy wg przyjętej procedury.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

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

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

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

Polityka makroekonomiczna Polski ma zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania Spółki, głównie w sferze jej wpływu na wahania kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko związane z kursami walutowymi, co zostało opisane w punkcie Ryzyko kursowe.

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej i europejskiej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbudowlanych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez:

- wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości,
- obniżanie cen wyrobów do poziomu stosowanych przez konkurencję, aby utrzymać portfel zamówień,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

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

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2011 r. wynosił 117 179 tys. zł i był wyższy o 18 848 tys. zł, tj. o 19,2% w odniesieniu do stanu na początek 2011 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 579 tys. zł (z tytułu amortyzowania

- oprogramowania SAP),
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3 020 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7 635 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 9 685 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 9 139 tys. zł, leasing 546 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów ogółem o 10 320 tys. zł, tj. o 42,4%, w tym: materiałów o 1 653 tys. zł, tj. o 55,6%, półproduktów i produktów w toku o 988 tys. zł, tj. o 43,0%, wyrobów gotowych o 7 506 tys. zł., tj. o 52,6%, towarów o 240 tys. zł, tj. o 5,1%, przy obniżeniu stanu zaliczek na dostawy o 67 tys. zł, tj. o 73,6%,
- zwiększenie poziomu należności ogółem o 4 214 tys. zł, tj. o 21,7%, w tym z tytułu: dostaw o 2 483 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 1 431 tys. zł i pozostałych rozrachunków o 300 tys. zł,
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych¹ o 102 tys. zł, tj. o 9,7%,
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 469 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (903 tys. zł),
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 2 436 tys. zł, tj. o 322,1%, głównie z tytułu tworzenia od II półrocza funduszu ogniowego, którego stan na koniec 2011 r. wyniósł 1 106 tys. zł oraz lokaty krótkoterminowej w EUR na kwotę 1 330 tys. zł. Na lokacie zgromadzono środki odzyskane od firmy Scantec z tytułu uruchomienia gwarancji bankowej na zwrot zaliczki przekazanej na realizację inwestycji w Kaliszu Pom.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 3 254 tys. zł, tj. o 6,9%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 1 978 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 1 393 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 600 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 582 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej) i na niewykorzystane urlopy o 46 tys. zł,przy spadku rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 15 tys. zł.
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 4 770 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 5 096 tys. zł, przy spadku zobowiązań leasingowych o 326 tys. zł,
- zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 8 517 tys. zł, tj. o 23,8%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 1 495 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 537 tys. zł, z czego zobowiązań finansowych z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych (forward) o 550 tys. zł, przy obniżeniu zobowiązań leasingowych o 13 tys. zł,
 - dostaw o 6 071 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 53 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 112 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 128 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 137 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 108 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 11 tys. zł,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 329 tys. zł, w tym o 420 tys. zł. z tytułu dotacji z Ministerstwa Finansów i Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Szczecinie na dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki (POKL) ze Środków Europejskiego Funduszu Społecznego.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego² z 46,4% do 50,5%, co jest efektem zwiększenia zadłużenia w kredytach o 6,6 mln zł. (głównie inwestycyjnych w związku

¹ W bilansie dokonano zmiany prezentacji składników majątku trwałego oddanego w dzierżawę. Składniki te prezentowane są obecnie w pozycji „A.IV. Inwestycje długoterminowe”, a nie jak dotychczas w pozycji „A.II. Rzeczowe aktywa trwałe”.

² Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

z prowadzoną inwestycją w ZPD Kalisz Pom.) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw o 6,0 mln zł, spowodowanego wzrostem zapasów, co zostało omówione w części I.

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

- na 31.12.2010 r. – 62,9%
- na 31.12.2011 r. – 61,3%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wynosiło:

- na 31.12.2010 r. – 1,15
- na 31.12.2011 r. – 1,29

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się z 6 106 tys. zł w 2010 r. do 10 889 tys. zł w 2011 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miał znaczny przyrost aktywów obrotowych (38%).

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,25 - na koniec 2010 r.
 - 1,39 - na koniec 2011 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,57 - na koniec 2010 r.
 - 0,61 - na koniec 2011 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 223,2 mln zł i były wyższe o 28,8 mln zł, tj. 14,8% w odniesieniu do wykonania 2010 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 28,7 mln zł, tj. o 16,6%,
- zwiększenie sprzedaży towarów i materiałów - o 0,1 mln zł, tj. o 0,3%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem ożywienia się popytu na krajowym rynku produktów drzewnych. W 2011r. (szczególnie w I połowie roku) nastąpił wzrost zamówień i sprzedaży do klientów związanych z rynkiem drzewnym i meblarskim. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku poprzedniego w pozycjach:

- tarcica iglasta o 7,0 tys. m³, tj. o 6,0%,
- tarcica liściasta o 0,04 tys. m³, tj. o 0,2%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 1,1 tys. m³, tj. o 1,8%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,2 tys. m³, tj. o 5,9%,
- płytach klejonych liściastych o 0,2 tys. m³, tj. o 11,5%,
- program ogrodowy o 0,2 tys. m³, tj. o 10,7%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- płyty i elementy klejone iglaste o 0,5 tys. m³, tj. o 12,7%,
- boazeria i materiały podłogowe o 1,4 tys. m³, tj. o 72,2%.

Korzystne relacje kursowe, zwłaszcza w II półroczu 2011 r., wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.

Wzrost cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 83 zł/m³, tj. 11,4%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 118 zł/m³, tj. 13,0%,
- programie ogrodowym o 113 zł/m³, tj. 8,2%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 418 zł/m³, tj. 26,0%,
- tarcicy dębowej o 347 zł/m³, tj. 24,5%.

Natomiast spadły ceny eksportowych wyrobów bukowych o 36,3% oraz płyt klejonych liściastych o 4,6%. Jest to efekt zmiany struktury sprzedawanych wyrobów.

Zwiększony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym umożliwił częściowe przeniesienie skutków wzrostu cen surowca na ceny produktów. I tak ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 92 zł/m³, tj. 17,5%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 131 zł/m³, tj. 18,5%,
- w tarcicy dębowej o 63 zł/m³, tj. 4,8%,
- w tarcicy bukowej o 83 zł/m³, tj. 12,0%,
- w wyrobach bukowych o 98 zł/m³, tj. 6,9%,
- w płytach klejonych liściastych o 187 zł/m³, tj. 4,7%,
- w elementach klejonych iglastych o 168 zł/m³, tj. 14,7%.
- w zrębkach defibracyjnych o 20 zł/m³, tj. 16,1%.

przy spadku cen na wyroby dębowe o 3,6% i program ogrodowy o 3,4%.

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

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

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wyniósł:
 - 2010 r. – 70,2%
 - 2011 r. – 69,7%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,1% w 2010 r. do 28,1% w 2011 r., pomimo zwiększenia sprzedaży eksportowej o 3,9%. Wynika to z wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży krajowej, która w odniesieniu do 2010 r. wyniosła 19,7%.

Wzrost cen na produkty krajowe w części zrekompensował wysoki wzrost cen surowca leśnego.

W porównaniu do roku 2010 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 23,3%,
- surowiec dębowy – 14,6%, (łącznie z papierówką)
- surowiec bukowy – 20,1%.

Zysk na sprzedaży³ ukształtował się następująco:

2010 r. – (- 410 tys. zł),
2011 r. – 5 810 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 215 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 674 tys. zł (z tego klub „Drzewiarz” - 500 tys. zł),
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 168 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 120 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 90 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 60 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania w wysokości 31 tys. zł.

³ W rachunku zysku i strat dokonano zmiany prezentacji premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych). Obecnie prezentowane są w pozycji ”D. Koszty sprzedaży”, poprzednio w pozycji „K.IV. Inne koszty finansowe”.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 319 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 218 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 187 tys. zł,
- spisane nakłady (w tym 61 tys. zł koszty projektu budowlanego na OWK Dźwirzyno) 78 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 68 tys. zł,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 35 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 29 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 6 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 824 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1 666 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 202 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 130 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 26 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 187 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 4 201 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 947 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 3 254 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2010 r. - 2 632 tys. zł,
- w 2011 r. - 9 139 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwzględniając sytuację ekonomiczno-finansową Spółki, 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 efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 9 mln zł.

Leasingiem sfinansowano zakup 8 wózków widłowych i 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. Według tych prognoz nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2012 r. w tempie 2-3% (4,2% w 2011 r.). Należy więc oczekiwać zmniejszonego popytu wewnętrznego. Również w Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, według prognoz wzrost gospodarczy może osiągnąć 0,7% (3% w 2011 r.), natomiast w USA zakłada się 2,2-2,7% tempo wzrostu PKB (1,7% w 2011 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półroczu 2012 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2011 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 48% (42% w 2010 r.), znacząco wpływa na rentowność Spółki. Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują nadal działania, mające na celu zmianę zasad sprzedaży surowca leśnego przez monopolistę Lasy Państwowe i obniżenie jego cen, dotychczas nie przyniosło to jednak efektu i wpłynęło na wzrost konkurencji wewnętrznej w branży drzewnej na poziomie zakupów surowca.

Zgodnie z obowiązującymi od 2011 r. nowymi zasadami sprzedaży 55% połowa oferowanej na I półroczu 2012 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 55% masy wg historii zakupów, dotychczas było: 55% w 2011 r., 50% w 2010 r. i 70% w 2009 r.). Natomiast pozostała część jest udostępniana wszystkim podmiotom, w tym zagranicznym, na otwartych aukcjach internetowych. Prowadzi to do przebijania cen na aukcjach przez nowych kupców – podmioty niemieckie i szwedzkie. Przy obecnych relacjach kursowych zakup drewna jest dla zagranicznych firm korzystny. Również firmy krajowe mogą podwyższać na aukcjach ceny surowca (w celu pozbawienia możliwości zakupu surowca przez konkurencję), praktycznie bez konsekwencji w przypadku nie podpisania umowy jego odbioru.

W 2012 r. kontynuowane będą działania związane z budową nowego tartaku w Kaliszu (prowadzony będzie montaż maszyn i urządzeń w nowo wybudowanej hali).

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2011 i 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2011		Rok 2010		Wskaźnik 2011/2010 %
	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:	201 889	90,4	173 157	89,1	16,6
- tarcica iglasta	77 872	34,9	63 890	32,9	21,9
- tarcica liściasta	14 485	6,5	13 153	6,8	10,1
- wyroby fryzarskie iglaste	56 009	25,1	47 961	24,7	16,8
- wyroby fryzarskie liściaste	7 168	3,2	5 216	2,7	37,4
- zębki defibracyjne	13 951	6,2	11 458	5,9	21,8
- płyty klejone liściaste	10 059	4,5	9 405	4,8	7,0
- program ogrodowy	3 575	1,6	3 016	1,6	18,5
- elementy klejone iglaste	5 532	2,5	5 236	2,7	5,6
- pozostałe wyroby i usługi	13 238	5,9	13 822	7,1	-4,2
2. Towary i materiały, z tego:	21 351	9,6	21 283	10,9	0,3
- towary	19 971	9,0	20 152	10,4	-0,9
- materiały	1 380	0,6	1 131	0,6	22,0
Razem 1+2	223 240	100,0%	194 440	100,0%	14,8%

W sprzedaży ogółem 90,4% stanowią produkty, a towary i materiały – 9,6%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2010 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 21,9%,
- tarcica liściasta – wzrost o 10,1%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 16,8%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 37,4%,
- zębki defibracyjne – wzrost o 21,8%,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 7,0%,

- program ogrodowy – wzrost o 18,5%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 18,2%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi i drewno kominkowe) – spadek o 4,2%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 14,8%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 16,6%, a w grupie towarów i materiałów o 0,3%. Spadek sprzedaży w grupie towarów (-0,9%) dotyczy dwóch składów fabrycznych, które prowadzą działalność handlową.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 85,9%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2010-2011 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2011	Rok 2010
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	57,8	56,7
- tarcica liściasta	7,6	7,9
- wyroby fryzarskie iglaste	28,1	28,7
- wyroby fryzarskie liściaste	2,3	1,6
- płyty klejone liściaste	1,1	1,0
- płyty i elementy klejone iglaste	1,7	2,1
- program ogrodowy	1,1	1,1
- boazeria i tarcica podłogowa	0,3	1,0
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 2008 – 2011 kształtowała się następująco:

Dostawca	2011 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
RDLP Szczecinek	71,0%	60,1%	64,1%	57,1%
RDLP Piła	11,9%	18,8%	23,1%	21,1%
RDLP Szczecin	11,0%	10,8%	9,4%	14,2%
RDLP Inne	0,6%	2,7%	0%	0,02%
Import	1,1%	0,5%	0,2%	1,0%
Pozostali dostawcy	4,5%	7,1%	3,2%	6,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 28,2% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wskutek kolejnych zmian zasad sprzedaży drewna, w 2011 r. wzrósł udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek, zmalał natomiast z RDLP Piła.

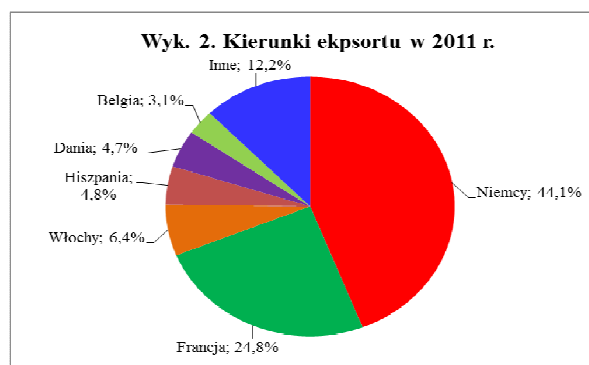
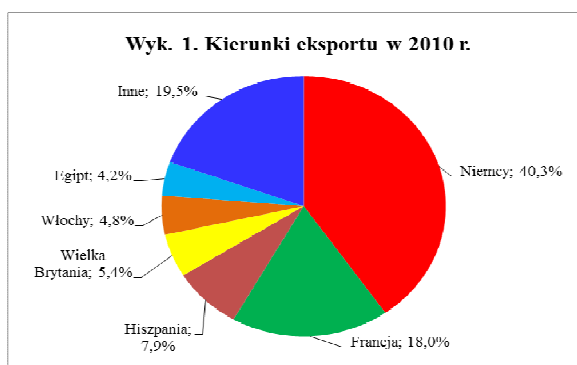
Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2011 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych pozwalały na zakup drewna w ilości do 55% historii zakupów dokonanych w okresie od października 2009 do września 2010, podczas gdy na 2010 r. było to 50% w przetargach ofertowych ograniczonych (jako kryterium oceny oferty w 20% była wielkość zakupów). Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2011 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 3,5% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w cenach o około 17% niższych w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych z przetargów systemowych.

Dodatkowo Spółka realizowała również niewielkie ilości dostaw surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzspółnotowe) z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2011 r. 1,1% ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

W 2011 roku KPPD-Szczecinek S.A. wysłało na eksport ponad 63 tys. m³ swoich wyrobów, co daje ilość o ok. 5% mniejszą niż w roku 2010. Kryzys na rynkach europejskich dla naszej firmy był głównie odczuwalny w wysyłkach do Hiszpanii i Wielkiej Brytanii, na pozostałych rynkach gdzie działają nasi odbiorcy, sytuacja nie odbiegała znacząco od warunków panujących w roku 2010. Podstawowymi rynkami dla KPPD-Szczecinek S.A. były Niemcy i Francja, na których wzrost sprzedaży wypełnił zmniejszenie sprzedaży na innych rynkach europejskich i w krajach zamorskich. Poprzez elastyczną politykę cenową Spółka nie traciła klientów a strategiczni partnerzy zwiększali swoje zamówienia. Porównanie sprzedaży na danych rynkach zagranicznych przedstawiono na wyk. 1. i wyk. 2.



Utrzymujący się kryzys na rynkach europejskich, który wprawdzie stabilizuje się nie pogłębiając recesji, oraz silna konkurencja tam panująca (szczególnie cenowa) zwrócił uwagę KPPD-Szczecinek S.A. na intensyfikację działań marketingowych na rynku krajowym. Dzięki tym działaniom zwiększeniu uległy dostawy do priorytetowych odbiorców Spółki oraz składów budowlanych i drzewnych, firm zajmujących się klejeniem drewna zarówno dla potrzeb meblarstwa, jak i przemysłu trumiennego, wzrosła sprzedaż do firm stolarskich, producentów mebli, podłóg oraz firm handlowych.

W związku z dopłatami do tzw. eko-paliw znacznie wzrosło zainteresowanie zakupem zrębków defibracyjnych oraz trocin.

Nadal widać zmniejszoną sprzedaż na naszych składach fabrycznych co jest głównie spowodowane utrudnionym dostępem do kredytów mieszkaniowych, jak też mniejszą ilością lokali mieszkaniowych oddawanych do użytku.

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

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Na 2011 rok Spółka zawarła, tak jak w latach poprzednich, umowy na zakup surowca drzewnego z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna z podziałem na poszczególne nadleśnictwa. Umowy zawierane są w cyklach półrocznych w ten sposób, że na I półrocze 2011 r. umowy zawierane były na przełomie grudnia 2010 r. i stycznia 2011 r., a na drugie półrocze 2011 r. – w okresie maj / czerwiec 2011 r.
- Spółka zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Specyfiką kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że szczegółowe warunki uzgadniane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane są na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.
- W 2011 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Coface Kreditversicherung AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- Majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności były objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej, która wygasła 30.04.2011 r. Sprawa odnowienia polisy prowadzona była przez wyspecjalizowane firmy brokerskie, które przedstawiły tylko jedną ofertę, wyłączającą jednak ubezpieczenie od ognia. Taki zakres ubezpieczenia nie spełniał wymagań Spółki i w wyniku dalszych działań w lipcu 2011 r. zawarto z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia majątku w dotychczasowym zakresie, z częściowym wyłączeniem ryzyka ogniowego w zakładach przemysłu drzewnego. W takiej sytuacji Spółka zaostrzyła środki ostrożności oraz wdrożyła własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej w celu odtworzenia uszkodzonego lub utraconego mienia wskutek ewentualnego pożaru. Sprawy związane z ubezpieczeniem majątku Spółki opisane zostały także w pkt. II niniejszego sprawozdania jako jeden z elementów ryzyka związanego z działalnością przedsiębiorstwa.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.
- Na przełomie 2011 i 2012 r. Spółka podpisała umowy na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2012 r. Z RDLP w Szczecinku taką umowę zawarto w listopadzie 2011 r. (komunikat 33/2011 z 22.11.2011 r.), a w styczniu 2012 r. – z RDLP w Szczecinie i w Pile (komunikaty, odpowiednio: 1/2012 z 12.01.2012 r. i 3/2012 z 18.01.2012 r.).
- W 2011 r. rozpoczęła się realizacja największej inwestycji Spółki – budowa tartaku w Kaliszu Pomorskim. Głównym wykonawcą, odpowiedzialnym za dostawę i montaż oraz uruchomienie maszyn, była niemiecka firma Scantec Industrieanlagen GmbH, której we wrześniu 2011 r. wypowiedziano umowę z uwagi na niewywiązywanie się z jej warunków. Spółka wypowiedziała umowę dopiero w momencie, gdy kończyła się gwarancja bankowa na uiszczoną przez KPPD zaliczkę. Sprawa roszczeń, z którymi wystąpiła firma SCANTEC wobec KPPD z tytułu wypowiedzenia umowy, ze względu na ich bezzasadność oraz na uchybienia formalne w przesłanym żądaniu, nie znalazła odbicia w utworzonych przez Spółkę rezerwach.
W styczniu 2012 r. zawarto umowę z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym ZWIERUCHO Wojciech Zwierucho, która przejęła zakres prac po poprzednim wykonawcy.

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

W 2011 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 2011 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

- Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
 - Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.
- Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

Kredyty

W 2011 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku, Bank Pekao SA Oddział w Szczecinku, Bank Gospodarki Żywnościowej SA Oddział w Szczecinku, Bank Ochrony Środowiska SA Oddział w Koszalinie, Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie i Volkswagen Bank Polska Oddział w Pile. Szczegółowy opis zobowiązań z tego tytułu zawierają noty objaśniające do bilansu Nr 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.

We wrześniu 2011 r. po kilkunastu latach została zakończona współpraca z BZ WBK SA. W celu spłaty zobowiązań kredytowych wobec tego Banku Spółka zawarła dwie umowy kredytowe z bankiem BGŻ SA o kredyty:

- obrotowy o wartości 3.000 tys. zł, z terminem od 29.09.2011 r. do 29.09.2012 r.,
- inwestycyjny o wartości 3.250 tys. zł, na okres od 29.09.2011 r. do 30.09.2015 r.

Gwarancje

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

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

W 2011 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia

W 2011 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIV. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

W 2011 r., podobnie jak w latach poprzednich, Spółka odstąpiła od publikowania prognoz wyników finansowych, głównie z uwagi na dynamiczne zmiany makrootoczenia Spółki skutkujące problemami z miarodajnym prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 7 389 tys. zł, co oznacza ich spadek o 2 347 tys. zł, tj. o 24,1%.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3 254 tys. zł), amortyzacja (7 635 tys. zł) oraz zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (6 328 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (10 320 tys. zł.) oraz wzrostem poziomu należności (4 214 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 784 tys. zł, pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 8,5% wydatków inwestycyjnych wynoszących 9 241 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (1 068 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2010 r. - 47 dni
 - 2011 r. - 46 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 42 dni
 - 2011 r. - 38 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 29 dni
 - 2011 r. - 29 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 60 dni
 - 2011 r. - 55 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2010 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:

- 2010 r. - (-1,7%)
- 2011 r. - 2,8%

- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2010 r. - (-3,5%)
 - 2011 r. - 6,4%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2010 r. - (-0,9%)
 - 2011 r. - 1,5%.

Podane wyżej wskaźniki i relacje wskazują na znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów w 2011r.

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,
- kontynuację budowy tartaku w Kaliszu Pom.,

w roku 2012 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 10 mln zł (9 mln zł w 2011 r.)

Głównym zadaniem inwestycyjnym, na które zaplanowano w 2012 r. 6,5 mln zł, jest kontynuacja budowy tartaku w Kaliszu Pom. o przetarcu do 120 tys.m³ rocznie. Celem tej inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to m.in.:

- centrum obróbcze (0,3 mln zł),
- 2 optymalizerki (0,7 mln zł).

Planowany jest zakup 6 wózków widłowych (0,8 mln zł), który zostanie sfinansowany leasingiem.

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

Poprawa koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę, przy zabezpieczeniu odpowiednich mas surowca leśnego, pozwoliła na zwiększenie ilości sprzedaży produktów. Zwiększenie ilości sprzedaży w połączeniu z korektą cen, akceptowaną przez naszych odbiorców, wpłynęło na poprawę wyniku o 27 mln zł.

Wskutek utrzymywania się niekorzystnych zasad sprzedaży surowca leśnego na 2011 r., głównym czynnikiem negatywnie wpływającym na wynik był poziom cen surowca leśnego. Osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca wraz z kosztami jego zakupu przełożyły się na zmniejszenie wyniku o prawie 18 mln zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były również relacje kursowe. Wskutek osłabienia się kursu EUR/PLN nastąpiło zwiększenie wyniku o 1,1 mln zł.

Natomiast znaczny wzrost kursu euro na koniec grudnia wpłynął negatywnie na wycenę transakcji zabezpieczających typu forward, co przełożyło się na zmniejszenie wyniku o ponad 560 tys.zł. 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.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlanej spowodowała, że na składach handlowych, przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 2010 r., nastąpił spadek marży o 1 pkt. proc., co przełożyło się na stratę w wysokości 0,9 mln zł.

Dzięki wprowadzeniu ubezpieczenia należności, co zostało wsparte procedurami monitoringu i ściągania należności od odbiorców, uniknęliśmy konieczności zarówno spisania, jak i aktualizacji, należności w wysokości w istotny sposób wpływającej na obniżenie wyniku finansowego.

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

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

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2012 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne

- utrzymujące się ożywienie koniunktury, co pozwoliło na podwyższenie od 1 stycznia 2012 r. cen na główne wyroby Spółki o 3-15%,
- aktualnie korzystne relacje kursowe.

2. Niekorzystne

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
- brak stabilności kursów walutowych,
- wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji,
- zwiększenie się konkurencji na rynku surowca leśnego ze strony firm energetycznych przy nowelizacji przepisów dotyczących energii odnawialnej,
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne

- zakup w przetargach ofertowych i systemowym więcej o 4% surowca leśnego na I półrocze niż w roku poprzednim,
- możliwość produkcji pod zamówienie klienta, nawet małych partii, co świadczy o elastyczności firmy,
- możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
- możliwość większej produkcji płyty klejonej,
- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 9001:2008 oraz FSC,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.

2. Niekorzystne

- relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na I półrocze 2012 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),

- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Z względu na prognozy dotyczące osłabienie tempa rozwoju gospodarczego Polski i Niemiec, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2012 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2012 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie Spółki i kursy walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2012 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od 2011 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 55% surowca zakupionego w analogicznym okresie roku poprzedniego (w 2010 r. było 50%, a w 2009 r. 70%). Natomiast pozostała masa surowca jest wystawiana w otwartych przetargach systemowych i możliwość zakupu mają podmioty, które zarejestrują się na portalu leśno-drzewnym. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 80% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

W wyniku ofertowania i przetargu systemowego oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2012 r. na poziomie 90% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł, jednak po cenach trudnych do przewidzenia.

Ceny surowca leśnego na I półrocze są wyższe od poziomu cen osiągniętych w I półroczu 2011 r. o około 5%.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

1. W zakresie zarządzania

W 2002 r. w Spółce wdrożono system zarządzania jakością wyrobów ISO 9001:2000. System ten przyczynia się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco auditowane są działania w ramach tego systemu. W październiku 2011 r. jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadziła w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

W 2011 r. Spółka podjęła starania o uzyskanie certyfikatu zgodności wyrobów budowlanych CE na tarcicę konstrukcyjną o przekroju prostokątnym sortowaną wytrzymałościowo. Audit certyfikacyjny przeprowadzi Instytut Technologii Drewna w Poznaniu - Centrum Certyfikacji Wyrobów Przemysłu Drzewnego.

2. W zakresie komputeryzacji

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

W 2011 r. zakończono prace w zakresie automatycznego księgowania płac.

3. Sytuacja kadrowa

W 2011 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 085 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 21 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto:

- 27 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2010 r. 31 osób),
- 350 osób świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2010 r. 263 osoby).

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

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

	2011 r.	2010 r.
• wg grup zawodowych:		
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25%	25%
- mężczyźni	- 75%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 8%	7%
- od 26 do 35 lat	- 22%	23%
- od 36 do 45 lat	- 25%	24%
- od 46 do 55 lat	- 33%	36%
- pow. 56 lat	- 12%	10%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 27 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 24 %	25%
- wyższe	- 10 %	9%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 28,8%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2010 r. - 23,7%,
- w 2009 r. - 31,7%,
- w 2008 r. - 39,4%,

Średnia płaca w Spółce w 2011 r. wyniosła 2 819 zł i była wyższa o 5,7% w stosunku do roku ubiegłego (w 2010 r. wynosiła 2 668 zł). Był to skutek wzrostu wynagrodzeń od 1 maja 2011 r. dla pracowników na stanowiskach robotniczych oraz wypłaty nagród uzależnionych od wyników.

Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki. Dokonano zmian w układzie zbiorowym pracy w zakresie ograniczenia wydatków związanych ze składnikami pozapłacowymi, a mające na celu preferowanie zatrudnienia w Spółce.

W 2011 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe. Podjęto jednak działania w zakresie uzyskania finansowania na szkolenia ze środków unijnych, czego efektem jest otrzymanie dofinansowania projektu „Kompleksowy program podniesienia kompetencji i kwalifikacji pracowników i kadry zarządzającej KPPD” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego. Wartość projektu wynosi 700 tys. zł, w tym 60% stanowią środki unijne. Będzie on realizowany w latach 2012-2013.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2011 r. Zarząd pracował w składzie:

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

Prokurenci:

Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, która na dzień 31.12.2011 r. pracowała w składzie:

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

XXIII. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ ORAZ UMOWY PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PRZYPADKU ICH ODWOŁANIA

1. Wynagrodzenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawione zostały w dodatkowej 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 sześciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziesięciu miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. Spółka może zwolnić z tego zobowiązania unikając w zamian wypłaty ww wynagrodzenia.
3. Do umów o pracę członków Zarządu jest wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art.53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.
4. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz prokurenci objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilno-prawnej z tytułu ryzyka związanego z pełnieniem funkcji.

XXIV. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające

Marek Szumowicz-Włodarczyk	– prezes Zarządu	–	4.545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	– wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk

Marek Jarmoliński	– prokurent	–	nie posiada
Jan Wysocki	– prokurent	–	265 sztuk
Eliza Stępniewska	– prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	– prokurent	–	nie posiada

Osoby nadzorujące

Michał Raj	– przewodniczący RN	–	nie posiada
------------	---------------------	---	-------------

Krzysztof Łączkowski	–	wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	sekretarz RN	–	8 sztuk
Tomasz Jańczak	–	Członek RN	–	nie posiada
Zenon Wnuk	–	Członek RN	–	350 sztuk

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5 489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17 235,46 zł.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2011 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	227.153	14,00	227.153	14,00
Drembo Sp. z o.o.	223.298	13,76	223.298	13,76
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

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

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić w przyszłości u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki, 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 31.05.2011 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2011 r., Zarząd Spółki w dniu 10.06.2011 r. zawarł taką umowę z firmą Grant Thornton Frackowiak Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy pl. Wiosny Ludów 2.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 63 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 Spółka zapłaciła poprzedniemu audytorowi - PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk - wynagrodzenie w kwocie 60 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-03-2012 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
14-03-2012 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2011 ROK

Raport niniejszy sporządzono uwzględniając postanowienia:

- 1. ustawy z 29.04.1994 r. o rachunkowości (art.49 ust.2),*
- 2. § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009 r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33, poz.259 z późn. zm.),*
- 3. uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11.12.2007 r. w spr. określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.*

I. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Podstawą stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego jest dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., zwane dalej „DPSN”, z późniejszymi zmianami.

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

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl oraz www.corp-gov.gpw.pl i www.seg.org.pl.

II. INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .

Spółka w 2011 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

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

Podobnie, jak w 2010 r. w oparciu o obowiązujące zasady ładu korporacyjnego spółka częściowo stosowała zasadę określoną w części II pkt 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie tłumaczenia strony internetowej na język angielski.

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

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

Powyższe stanowisko odnośnie roku 2010 zostało zawarte w Raporcie Roczny za 2010 r.

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

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

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

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
2. Polityce rachunkowości,
3. Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP,
4. Systemie zarządzania jakością ISO 9001:2000.

Politykę rachunkowości w Spółce kształtuje Zarząd Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego rozłożona jest między jednostki organizacyjne i Biuro Spółki. Spółka bowiem jako przedsiębiorstwo wielozakładowe prowadzi działalność w 16 Oddziałach, a zatem i poszczególne zdarzenia gospodarcze są tam zarejestrowane. Księgi rachunkowe prowadzone są w samodzielnie bilansujących się Oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem zintegrowanego systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.

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

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

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

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

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

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

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorami obszarowymi, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem jest korzystanie z: licencjonowanego arkusza kalkulacyjnego umożliwiającego naliczenie metodą aktuarialną rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, usług ubezpieczyciela wiarygodności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

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

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

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

IV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	227.153	14,00	227.153	14,00
Drembo Sp. z o.o.	223.298	13,76	223.298	13,76
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

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

Zarządowi Spółki nie są znani akcjonariusze, którzy pośrednio posiadaliby znaczne pakiety akcji Emitenta.

V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Nie występują.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Nie występują.

VII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują.

VIII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

Zgodnie z art.10 Statutu Spółki:

1. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy.
2. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
3. Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
4. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki.

Każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choć jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Prawo Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji uwarunkowane jest uzyskaniem stosownych uchwał organów Spółki.

IX. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, propozycje zmian w Statucie Spółki mogą wносить Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza bądź akcjonariusze.

Odpowiednie wnioski kierowane są do Zarządu Spółki z jednoczesnym żądaniem umieszczenia stosownego punktu w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Propozycje zmian w Statucie są przedmiotem obrad Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki umieszcza stosowny punkt w proponowanym porządku obrad, który podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z zapisem w „Statucie Spółki”, uchwała za zmianą Statutu wymaga większości trzech czwartych głosów oddanych.

Natomiast w przypadku uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki mają zastosowanie przepisy art. 416 Ksh.

X. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

W Spółce obowiązuje „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KPPD-Szczecinek SA”, w którym zawarto m.in.

- zasady wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,.
- tryb prowadzenia obrad przez Przewodniczącego,

- zasady udzielania informacji akcjonariuszowi,
- tryb głosowania w sprawie wyborów i odwołania
- zasady wyborów Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami.

Treść ww Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej Spółki: [www.kppd.pl/Dla inwestorów/ tad korporacyjny](http://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 dokonanym na stronie internetowej Spółki oraz w raporcie bieżącym przekazanym zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 Statutu Spółki,
7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych:

1. zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
4. rozwiązanie Spółki,
5. połączenie Spółki z inną spółką handlową,
6. podział Spółki,
7. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością,

przy czym w sprawach wymienionych w pkt 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść wyłącznie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany przez wnioskodawcę. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, obowiązujący Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia zawiera zapis, iż przewodniczący powinien umożliwić akcjonariuszowi uzasadnienie zgłaszanego sprzeciwu.

Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia.

Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Za zgodą Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach.

W celu sprawnego głosowania nad uchwałami- wykorzystywany jest system elektronicznego liczenia głosów. Ponadto Spółka transmitowała obrady 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 2011 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 – 52 lata; wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna, 1979-1984 Akademia Rolnicza w Poznaniu. Uczestnik cyklu szkoleń dla kadry menedżerskiej. Od 1984 r. pracuje w KPPD-Szczecinek SA. W latach 1984-1986 jako starszy mistrz ds. koordynacji produkcji w ZPD w Świerczynie, następnie od 1986 do 1993 r. Zastępca Dyrektora ZPD Świerczyna. W latach 1993 - 2008 Dyrektor ZPD Drawsko Pomorskie. Z dniem 03.06.2008 r. powołany na stanowisko Prezesa Zarządu KPPD Szczecinek SA.

Bożena Czerwińska-Lasak

Wiek – 48 lat. Absolwentka Wydziału Ekonomiki Transportu Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończyła również na tej uczelni podyplomowe studia menadżerskie MBA.

Od 1988 r. zatrudniona w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowiskach kolejno: Starszy Referent, Zastępca Kierownika Działu Ekonomicznego, Kierownik Działu Zasobów Ludzkich, a od 2003 r. zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego. Z dniem 01.01.2009 r. powołana na stanowisko Wiceprezesa – Dyrektora Finansowego.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki.

Każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choć jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

XII. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

W 2011 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

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

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

Grzegorz Mania – wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna. W latach 1991-1992 pracował jako technolog w Pilskich Fabrykach Mebli w Trzciance. W latach 1992-1993 zatrudniony jako mistrz wydziału produkcji płyt wiórowych w Polspan Sp. z o.o. w Szczecinku, a następnie (1993-1995) - kierownik wydziału produkcji paneli. Od 1995 r. jest pracownikiem KPPD-Szczecinek S.A. na różnych stanowiskach: 1995-1997 – specjalista technolog, 1997-1999 – kierownik sekcji sprzedaży a od 1999 r. i obecnie – zastępca dyrektora handlowego Spółki.

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

Tomasz Jańczak - wykształcenie ekonomiczne, 1990-1996 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Ekonomia, Kierunek Ekonomia, specjalność polityka gospodarcza i strategia przedsiębiorstw. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania spółkami produkcyjnymi, handlowymi oraz transportowymi (transport kolejowy oraz samochodowy). Od roku 1993 związany z Grupą Kronospan, w której pełni funkcje zarządcze i nadzorcze, m.in. Członka Zarządu w spółkach Kronospan Mielec Sp. z o.o. oraz Kronoflooring Mielec Sp. z o.o. z siedzibami w Mielcu, Kronospan HPL Sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, a także Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. oraz Kronospan Polska Sp. z o.o.

z siedzibami w Szczecinku. Brał udział, koordynował, bądź kierował wieloma projektami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kronospan w Polsce oraz poza granicami kraju, której przykładami mogą być chociażby budowa od podstaw fabryk w Mielcu, czy też w Strzelcach Opolskich bądź obecnie prowadzony projekt budowy fabryki wyrobów drewnopochodnych na Białorusi. Jest członkiem Komitetu Sterującego Grupy Kronospan, którego głównymi zadaniami są m.in. standaryzacja procesów kontrolnych w spółkach Kronospan na całym świecie oraz wdrażanie i zmiany w politykach Grupy np. polityce sprzedaży, zakupów, kontrolingu. Od roku 2000 odpowiedzialny jest w ramach Grupy Kronospan w Polsce za współpracę z Lasami Państwowymi oraz za zaopatrzenie w drewno, a od roku 2007 dodatkowo także odpowiada za sferę handlową działalności Grupy w Polsce. Zgodnie z oświadczeniem, Tomasz Jańczak prowadzi działalność konkurencyjną wobec KPPD-Szczecinek S.A. jako członek organu spółki kapitałowej. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

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

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

W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

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

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

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

porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał.

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

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

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
2. badanie co roku i zatwierdzenie planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-2
4. ocena i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat,
5. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia (z wyłączeniem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 oraz art.25.2 pkt 6 Statutu Spółki), lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
6. wyrażanie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość nie przekracza 5% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
9. ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl.

W Radzie Nadzorczej nie działały żadne komitety. Ich funkcje pełniła sama Rada Nadzorcza.

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

- proces sprawozdawczości finansowej,
- system zarządzania ryzykiem,
- niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2011 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-03-2012 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
14-03-2012 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	