

Uchwała nr VI/ 68 / 06 / 09

Rady Nadzorczej KPPD - Szczecinek SA

z dnia 27 kwietnia 2009r.

w sprawie:

oceny Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki za 2008r.

Na podstawie §33 „Regulaminu Rady Nadzorczej KPPD-Szczecinek SA”

§ 1

Przyjmuje się dokument pn.: „Ocena sytuacji spółki KPPD-Szczecinek SA za 2008r.” – w brzmieniu określonym w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Dokument, o którym mowa w §1 przedkłada się Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W załączeniu:

1. „Ocena sytuacji spółki KPPD-Szczecinek SA...”

Ilość oddanych głosów:

obecnych: 5

ogółem: 5

w tym:

- za: 5
- przeciw: 0
- wstrzymujących się: 0

z up. Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady
Grzegorz Mania



Załącznik nr 1 do uchwały nr VI/68 /06/09 z dn.27.04.2009r.

**Rada Nadzorcza
KPPD - Szczecinek SA**

**OCENA
SYTUACJI SPÓŁKI
KPPD – SZCZECINEK SA
ZA 2008 R.**

Własną ocenę sytuacji spółki KPPD-Szczecinek SA Rada Nadzorcza oparła o posiadaną własną wiedzę o działalności Spółki w 2008r. oraz o następujące dokumenty:

- **roczne sprawozdanie finansowe za 2008r.,**
- **opinię i raport biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za 2008r.,**
- **roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2008r..**

Rok 2008 należy ocenić w branży drzewnej jako negatywny w zakresie osiągniętych wyników gospodarczych.

W określonych warunkach zewnętrznych, jak i wewnętrznych, w 2008r. Spółka osiągnęła w porównaniu do 2007r. następujące wyniki:

- poziom sprzedaży niższy o 15%,
- rentowność netto sprzedaży w wysokości (-) 2,7 % (w 2007r. (+) 6,2%),
- nakłady inwestycyjne na poziomie 9 mln zł (18 mln zł w 2007r.).

Dzięki zrealizowanym wcześniej inwestycjom - ukierunkowanym na uruchomienie i rozwój nowych technologii obróbki drewna – korzystnie na wynik w 2008r. wpłynęła sprzedaż wyrobów struganych, suszonych i impregnowanych.

Firma prowadzi bardzo otwartą politykę sprzedaży, przy jednoczesnym uwzględnieniu kondycji finansowej klientów oraz wprowadzonych w Spółce procedur windykacyjnych.

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

Zdaniem Rady kontynuowanie ubezpieczenia należności w połączeniu z doskonalszym systemem ich monitoringu, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat w przychodach, przekłada się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

Pogorszenie się sytuacji finansowej znalazło odbicie w obniżeniu płynności Spółki – nastąpił spadek wskaźników płynności w porównaniu z rokiem poprzednim. Pogorszenie płynności nastąpiło głównie w wyniku spadku wielkości należności krótkoterminowych oraz zapasów przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik rotacji zapasów uległ zwiększeniu z 42 dni do 49 dni, natomiast wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań pozostały na poziomie zbliżonym do roku 2007.

Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego

W 2008 roku wskaźnik struktury pasywów (jako relacja kosztów obcych do kapitałów własnych) uległ istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego z poziomu 1,02 do 1,25.

Strata netto na jedną akcję wyniosła 3,51 zł, wobec zysku netto o wartości 9,43 zł w 2007r. a wartość księgowa przypadająca na jedną akcję spadła z poziomu 36,16 zł na 30,91zł.

Według notowań na GPW - na koniec 2008r. wartość rynkowa akcji Spółki do wartości księgowej kształtowała się na poziomie 0,8 , natomiast wskaźnik C/Z czyli stosunek ceny średniej akcji do zysku netto przypadającego na 1 akcję wyniósł 8,6.

Biorąc pod uwagę sytuację makroekonomiczną oraz wskaźniki ekonomiczne osiągnięte w roku 2008, Rada ocenia sytuację Spółki jako trudną.

Aby sprostać rosnącej konkurencji, nadal przed Spółką stoją duże wyzwania inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe w najbliższych latach. Celem planowanych inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki, obniżenie kosztów i dążenie do uniezależnienia się od Lasów Państwowych.

Zdaniem Rady istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej pozwala skutecznie nadzorować procesy gospodarcze.

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
2. Polityce rachunkowości,

VENTES

3. Systemie zarządzania jakością ISO 9001;2000,

4. Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP.

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

Każde istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpływać na działalność i kondycję finansową Spółki są na bieżąco monitorowane przez odpowiednie służby Spółki oraz analizowane przez kierownictwo Spółki. Wyniki tych analiz Zarząd Spółki przedstawia Radzie Nadzorczej oraz informuje o podejmowanych działaniach w celu zminimalizowania wpływu danego rodzaju ryzyka.

Także akcjonariusze Spółki są informowani w raportach bieżących i okresowych o istotnych czynnikach ryzyka i zagrożeń mogących mieć wpływ na działalność Spółki.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem jest korzystanie z usług ubezpieczyciela wierzitelności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

Podsumowując, należy stwierdzić, że po roku 2007r., kiedy Spółka wykorzystwała wyjątkowo sprzyjającą koniunkturę gospodarczą, a tym samym uzyskała znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów Spółki, rok 2008 był dużo gorszym

Osiągnięte wyniki w roku 2007 dały dobre możliwości rozwoju, jak i podstawy na przetrwanie „gorszych czasów” w gospodarce, jakie wystąpiły w 2008 roku i mogą jeszcze trwać przez najbliższy okres.

Zdaniem Rady, w roku 2009 działania Spółki powinny być skoncentrowane na ścisłej kontroli kosztów i intensyfikacji sprzedaży, przy zastosowaniu elastycznej polityki cenowej oraz na stałym monitorowaniu bieżącej płynności Spółki.

7

Tomasz Jacek

Mariusz Ruciński

Janie Grogan

Andrzej Zaleski

Wojciech