

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

3 / 2018

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-07-01 do 2018-09-30

data przekazania: 2018-11-14

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA	
(pełna nazwa emitenta)	
KPPD	Drzewny (drz)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	230 419	221 370	54 172	52 006
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 996	3 766	1 880	885
III. Zysk (strata) brutto	7 186	3 182	1 689	748
IV. Zysk (strata) netto	5 650	2 388	1 328	561
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 103	17 755	5 432	4 171
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 613	-8 703	-2 260	-2 045
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 501	-8 417	-2 939	-1 977
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	989	635	233	149
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	154 959	152 955	36 278	36 672
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 728	78 373	17 495	18 790
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 931	20 172	4 666	4 836
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 364	46 791	9 450	11 218
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	80 231	74 582	18 783	17 882
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 193	1 221
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,48	1,47	0,82	0,35
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49,45	45,97	11,58	11,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy wynoszącego 4,2714 zł/EUR dla 2018 r. i 4,1709 zł/EUR na 29.12.2017 r. (pkt: IX do XV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca trzech kwartałów roku obrotowego i wynoszącego odpowiednio: 4,2535 zł/EUR dla 2018 r. i 4,2566 zł/EUR dla 2017 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018	stan na 2018-06-30 koniec poprz. kwartału / 2018	stan na 2017-12-31 koniec poprz. roku / 2017	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	93 681	90 375	89 386	88 335
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	298	159	37	10
2. Rzeczowe aktywa trwałe	89 618	86 619	85 966	84 761
3. Inwestycje długoterminowe	688	704	737	754
3.1. Nieruchomości	688	704	737	754
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 077	2 893	2 646	2 810
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 077	2 893	2 646	2 810
II. Aktywa obrotowe	61 278	62 616	63 569	59 280
1. Zapasy	28 391	28 535	32 360	28 501
2. Należności krótkoterminowe	27 786	32 407	27 113	28 859
2.1. Od pozostałych jednostek	27 786	32 407	27 113	28 859
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 789	1 268	3 803	1 394
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 789	1 268	3 803	1 394
a) w pozostałych jednostkach	72		75	34
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 717	1 268	3 728	1 360
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	406	293	526
A k t y w a r a z e m	154 959	152 991	152 955	147 615
PASYWA				
I. Kapitał własny	80 231	80 713	74 582	72 731
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	69 487	69 487	65 218	65 218
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych			31	31
4. Zysk (strata) netto	5 650	6 132	4 239	2 388
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 728	72 278	78 373	74 884
1. Rezerwy na zobowiązania	13 518	12 404	11 119	11 850
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	611	578	496
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 897	7 840	7 503	7 920
a) długoterminowa	6 040	5 983	5 646	6 198
b) krótkoterminowa	1 857	1 857	1 857	1 722
1.3. Pozostałe rezerwy	4 966	3 953	3 038	3 434
a) krótkoterminowe	4 966	3 953	3 038	3 434
2. Zobowiązania długoterminowe	19 931	20 513	20 172	20 161
2.1. Wobec pozostałych jednostek	19 931	20 513	20 172	20 161
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 364	38 413	46 791	42 588
3.1. Wobec pozostałych jednostek	39 841	37 916	46 353	41 944
3.2. Fundusze specjalne	523	497	438	644
4. Rozliczenia międzyokresowe	915	948	291	285
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	915	948	291	285
a) długoterminowe	686	719	200	213
b) krótkoterminowe	229	229	91	72
P a s y w a r a z e m	154 959	152 991	152 955	147 615

Wartość księgowa	80 231	80 713	74 582	72 731
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	49,45	49,75	45,97	44,83

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018	stan na 2018-06-30 koniec popr. kwartału / 2018	stan na 2017-12-31 koniec popr. roku / 2017	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017
Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1. Zobowiązania warunkowe	990	990	911	911
Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	990	990	911	911
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę	990	990	911	911
Pozycje pozabilansowe, razem	990	990	911	911

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał / 2017 okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 374	230 419	68 828	221 370
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	66 325	220 848	65 890	212 332
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 049	9 571	2 938	9 038
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 029	188 806	59 374	185 753
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	56 887	181 932	57 377	179 331
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 142	6 874	1 997	6 422
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 345	41 613	9 454	35 617
IV. Koszty sprzedaży	3 475	11 276	3 173	11 383
V. Koszty ogólnego zarządu	7 565	23 008	6 438	21 809
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-695	7 329	-157	2 425
VII. Pozostałe przychody operacyjne	348	1 128	425	1 899
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	116	213	74	213
2. Dotacje	19	37		
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46	326	109	1 008
4. Inne przychody operacyjne	167	552	242	678
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	396	461	379	558
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	337	283	287	280
2. Inne koszty operacyjne	59	178	92	278
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-743	7 996	-111	3 766
X. Przychody finansowe	409	165	8	332
1. Odsetki, w tym:	20	165	8	47
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	294			
3. Inne	95	0	0	285
XI. Koszty finansowe	224	975	457	916
1. Odsetki w tym:	220	835	240	866
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		17	93	37
3. Inne	4	123	124	13
XII. Zysk (strata) brutto	-558	7 186	-560	3 182
XIII. Podatek dochodowy	-76	1 536	-58	794
a) część bieżąca	64	1 889	79	1 084

	w tys. zł			
	3 kwartał/2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał / 2017 okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
b) część odroczone	-140	-353	-137	-290
XIV. Zysk (strata) netto	-482	5 650	-502	2 388

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		7 501		2 655
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,62		1,64

Sposób obliczania zysku zannualizowanego:

- dla 2018 r.: zysk za 9 m-cy 2018 r. plus (zysk za 12 m-cy 2017 r. minus zysk za 9 m-cy 2017 r.) tj. $5\,650 + (4\,239 - 2\,388) = 7\,501$
- dla 2017 r.: zysk za 9 m-cy 2017 r. plus (zysk za 12 m-cy 2016 r. minus zysk za 9 m-cy 2016 r.) tj. $2\,388 + (3\,400 - 3\,133) = 2\,655$

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 713	74 582	70 311	70 311
a) korekty błędów			31	31
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	80 713	74 582	70 342	70 342
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	69 487	65 218	59 356	59 356
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		4 269	5 862	5 862
a) zwiększenia (z tytułu)		4 269	5 862	5 862
- z podziału zysku (ustawowo)		4 269	5 862	5 862
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	69 487	69 487	65 218	65 218
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 132	4 270	5 861	5 861
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			31	
a) korekty błędów			31	31
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 132	4 270	5 892	5 892
a) zmniejszenia (z tytułu)		4 270	5 861	5 861
- odpisu na kapitał zapasowy		4 270	5 861	5 861
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 132		31	31
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			31	31
4. Wynik netto	-482	5 650	4 239	2 388
a) zysk netto		5 650	4 239	2 388
b) strata netto	482			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	80 231	80 231	74 582	72 731
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	80 231	80 231	74 582	72 731

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał / 2017 okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-482	5 650	-502	2 388
II. Korekty razem	6 063	17 453	4 885	15 367

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał / 2017 okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
1. Amortyzacja	2 666	7 984	2 373	6 720
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-321	255	262	-494
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	211	744	237	834
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-104	-200	-74	-165
5. Zmiana stanu rezerw	1 114	2 399	575	2 351
6. Zmiana stanu zapasów	144	3 969	1 637	8 524
7. Zmiana stanu należności	4 622	-672	994	-3 197
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 852	2 782	-902	1 340
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-123	174	-311	-614
10. Inne korekty	-294	18	94	68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 581	23 103	4 383	17 755
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	116	217	74	213
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116	217	74	213
II. Wydatki	5 162	9 830	4 020	8 916
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 162	9 830	4 020	8 916
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 046	-9 613	-3 946	-8 703
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 804	841	2 027	2 884
1. Kredyty i pożyczki	4 783	758	2 026	2 532
2. Inne wpływy finansowe	21	83	1	352
II. Wydatki	1 890	13 342	3 166	11 301
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 159	8 586	2 032	5 362
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		2 492	374	3 811
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	529	1 568	550	1 383
4. Odsetki	199	685	206	741
5. Inne wydatki finansowe	3	11	4	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 914	-12 501	-1 139	-8 417
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 449	989	-702	635
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 449	989	-702	635
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 268	3 728	2 062	725
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 717	4 717	1 360	1 360
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 610	2 610	524	524

Poz. C.I.2 Inne wpływy to zrealizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 83 tys. zł

Poz C.II.5 Inne wydatki to zrealizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 11 tys. zł

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2018 info dodat.pdf	

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2018 pozost info.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-11-14	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2018-11-14	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2017 r. Przedstawione w raporcie rocznym zasady uległy w 2018 r. zmianie w zakresie zaliczania składników do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak także w zakresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Od 1 stycznia br. składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych, jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł, z wyjątkiem mebli, telefonów komórkowych, aparatów fotograficznych oraz urządzeń nawigacji, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość. Również bez względu na wartość do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte prawa majątkowe.

Odpisów amortyzacyjnych od wyżej wymienionych 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 10 000 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 1000 zł:

- zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjmowane są do magazynu), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje w koszty,
- podlegają one ewidencji pozabilansowej, gdy ich wartość jednostkowa przekroczy 200 zł.

W związku z wprowadzonymi zmianami Spółka nie dokonywała przekształcenia danych porównawczych, ponieważ nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W dniu 6.02.2018 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym”. Projekt będzie realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r. Zgodnie z umową Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

W III kwartale br. w oparciu o umowę były realizowane prace badawcze.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Sprzedaż produktów Spółki corocznie charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym.

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

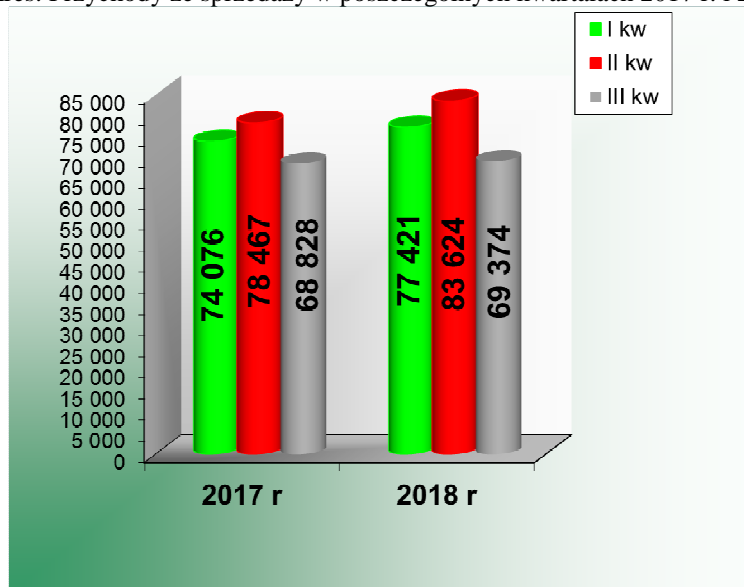
- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

Trzeci kwartał charakteryzuje się w Spółce znacznym wpływem czynników sezonowych związanych z okresem letnim, m.in. z przerwą wakacyjną u naszych głównych klientów. Spółka dostosowuje się do tego sezonowego

spadku sprzedaży, planując w tym właśnie czasie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas zmniejszonej aktywności kontrahentów.

W III kwartale 2018 r. sytuacja w zakresie sezonowości nie odbiegała od standardowych warunków panujących zazwyczaj o tej porze roku, a wpływ czynników sezonowych na działalność Spółki nie odbiegał znacząco od typowego wpływu tych czynników w tym okresie.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2017 r. i 2018 r.



IV. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
na początek okresu	951	1 450
zwiększenie		
zmniejszenie	57	457
na koniec okresu	894	993

V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	22
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	543	658
odpisy aktualizujące wartość materiałów	87	97
odpisy aktualizujące wartość towarów	202	196
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	254	365
Zwiększenie, w tym:	138	139

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
odpisy aktualizujące wartość materiałów	6	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	28	21
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	104	115
Zmniejszenie, w tym:	219	263
odpisy aktualizujące wartość materiałów	18	13
odpisy aktualizujące wartość towarów	17	17
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	184	233
Stan na koniec okresu, w tym:	462	534
odpisy aktualizujące wartość materiałów	75	87
odpisy aktualizujące wartość towarów	213	200
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	174	247
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 088	2 284
Zwiększenie	280	179
Zmniejszenie	277	413
Stan na koniec okresu	2 091	2 050
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VI. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 646	5 418
nagrody jubileuszowe	3 896	4 249
odprawy emerytalne	1 750	1 169
Zwiększenia, w tym:	1 894	1 806
nagrody jubileuszowe	1 004	898
odprawy emerytalne	890	908
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702
odprawy emerytalne	398	324
Stan na koniec okresu, w tym:	6 040	6 198
nagrody jubileuszowe	3 798	4 445
odprawy emerytalne	2 242	1 753
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702
odprawy emerytalne	398	324
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
odprawy emerytalne	398	324
Stan na koniec okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	3 038	1 896
1) rezerwy	15	33
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	33
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 023	1 863
rezerwa na wynagrodzenia	1 363	800
rezerwa na urlopy	1 551	951
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Zwiększenia, w tym:	5 093	3 634
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 093	3 634
rezerwa na wynagrodzenia	2 520	1 326
rezerwa na urlopy	366	196
rezerwa na badanie bilansu	58	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	61	52
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 485
rezerwa na koszty sprzedaży	558	528
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Zmniejszenia, w tym:	3 165	2 096
1) rezerwy	0	17
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	0	17
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 165	2 079
rezerwa na wynagrodzenia	2 704	1 653
rezerwa na urlopy	5	4
rezerwa na badanie bilansu	64	57
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	317	292
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	4 966	3 434
1) rezerwy	15	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 951	3 418
rezerwa na wynagrodzenia	1 179	473
rezerwa na urlopy	1 912	1 143
rezerwa na badanie bilansu	33	29
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	56	52
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 485
rezerwa na koszty sprzedaży	241	236
rezerwa na pozostałe koszty	0	0

VII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONOWEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONOWEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 646	2 487
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 646	2 487
1) na zapasy	284	401
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	266	248
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 000	1 711
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 638	1 334
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 638	1 334
1) na zapasy	17	24
2) na należności	16	8
3) na zobowiązania	278	261
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 327	1 034
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	0	7
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 207	1 011
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 207	1 011
1) na zapasy	43	135
2) na należności	15	45
3) na zobowiązania	263	241
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	886	590
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 077	2 810
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	3 077	2 810
1) na zapasy	258	290
2) na należności	90	83
3) na zobowiązania	281	268
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 441	2 155
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	10
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONOWEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	578	463
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	14	21
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	490	376
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	41	57
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	9
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	19	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	14	0
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	297	246
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	297	246
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	220	213
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	3	5
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	203	189
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	10	11
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	8
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	3	0
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	655	496
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	11	16
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	584	433
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	31	46
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	1
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	11	0

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Ogółem nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych za 9 miesięcy br. wyniosły 8,6 mln zł, z czego na nakłady zrealizowane w III kwartale br. przypada 4,2 mln zł.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 30.09.2018 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 821 tys. zł.

Na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom.” Spółka zaciągnęła kredyty inwestycyjne, które na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Kredyt	Uruchomienie od początku roku	Spłata od początku br.	Stan na 30.09.2018 r.
1 500 tys. EUR		-112 tys. EUR	752 tys. EUR
8 132 tys. zł		-610 tys. zł	3 299 tys. zł
1 400 tys. EUR		-111 tys. EUR	1 024 tys. EUR
5 197 tys. zł		-403 tys. zł	3 709 tys. zł
800 tys. zł		-123 tys. zł	568 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 4,1 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. zawarto 11 umów na zakup wózków widłowych o łącznej wartości 383 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 1 635 tys. zł).

Na dzień 30.09.2018 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 4,8 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

XII. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

XIII. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

XV. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

XVI. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

XVII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w roku 2017 uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.05.2018 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2017 r. i - zgodnie w wnioskiem Zarządu-przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

XIX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**SKŁADKA WYPADKOWA**

W 2016 r. przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 (o czym pisaliśmy w raporcie rocznym za 2016 r.). W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznej firmy zewnętrznej dokonano korekty naliczenia tej składki w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Obecnie Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokonał ponownej weryfikacji zgromadzonej dokumentacji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości. Spółka złożyła stosowne

odwołania i trwa procedura odwoławcza. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego.

BRAK UBEZPIECZENIA OD RYZYKA OGNIĄ

W przypadku powstania szkody pożarowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego swoich Oddziałów, Spółka od 01.08.2018 r. tworzy tzw. fundusz ogniowy, czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Fundusz ten o wartości początkowej 2 mln zł, będzie zwiększany w kolejnych miesiącach o 100 tys. zł, do docelowej wysokości 5 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia Spółki.

XX. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 79 tys. zł z tytułu odpraw dla członków Zarządu Spółki w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

XXI. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.

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 (30.09.2018 r.) instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone do przychodów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	11.10.2018	4,3170	4 242,42
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	22.11.2018	4,2970	2 157,75
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	13.12.2018	4,2890	-513,57
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	20.12.2018	4,2720	-2 145,09
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.01.2019	4,3030	4,71
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	31.01.2019	4,3050	23,70
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.02.2019	4,3500	4 132,78
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.03.2019	4,2765	-3 677,87
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.03.2019	4,2880	-2 716,49
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.04.2019	4,2750	-4 928,83
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.04.2019	4,3652	3 973,97
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.04.2019	4,3650	3 921,21
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.05.2019	4,3700	3 898,43
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	17.05.2019	4,3845	5 267,42
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.05.2019	4,3862	5 131,54
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.06.2019	4,3850	4 670,31
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.06.2019	4,3870	4 683,08
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.06.2019	4,4040	6 202,17
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	02.07.2019	4,4515	10 541,54
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.07.2019	4,3900	4 265,25
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.07.2019	4,3900	4 079,80
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.08.2019	4,4060	4 484,68
RAZEM					57 698,91

POZOSTAŁE INFORMACJE
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

I. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

W ocenie Zarządu w III kw. do niepowodzeń należy zaliczyć nie uzyskanie kompleksowego ubezpieczenia majątku Spółki, w tym od ryzyka pożarowego (zapytania ofertowe zostały przesłane do 11 wiodących firm ubezpieczeniowych). Podjęte działania w celu ograniczenia skutków ryzyka pożarowego zostały przedstawione poniżej w pkt. X.1.

II. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W poziomie przychodów ze sprzedaży mają odzwierciedlenie czynniki sezonowe. Dynamika przychodów ze sprzedaży w I kwartale wyniosła 4,5% w odniesieniu do I kw. 2017 r., w II kwartale 6,6%, natomiast w III kw. są na poziomie zbliżonym do poziomu w III kw. 2017 r.

W związku z sytuacją na rynku pracy (trudności z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników produkcyjnych i średniego szczebla), dynamika kosztów robocizny utrzymuje się na poziomie ponad 6%.

III. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2018 r.

V. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2018 r., opublikowany w dniu 31.08.2018 r.) Spółka nie otrzymała od żadnego znaczącego akcjonariusza zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, zatem na dzień publikacji niniejszego raportu struktura właścicielska znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Menadile Holdings Co. Limited	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270.884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	223.054	13,75	223.054	13,75
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

VI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2018 r., opublikowany w dniu 31.08.2018 r.) Spółka nie otrzymała informacji od żadnej z tych osób o zmianie stanu posiadania przez nich akcji Spółki, zatem 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
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk
Marek Wiktorko	–	prokurent	–	250 sztuk
Andrzej Gruse	–	prokurent	–	nie posiada

Osoby nadzorujące

Michał Raj	–	przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	–	wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Zenon Wnuk	–	sekretarz RN	–	350 sztuk
Tomasz Jańczak	–	członek RN	–	nie posiada
Marek Jarmoliński	–	członek RN	–	nie posiada

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.474 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.188,36 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

VII. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI

W 2016 r. przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 (o czym pisaliśmy w raporcie rocznym za 2016 r.). W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznej firmy zewnętrznej dokonano korekty naliczenia tej składki w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Obecnie Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokonał ponownej weryfikacji zgromadzonej dokumentacji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości.

Spółka złożyła stosowne odwołania i trwa procedura odwoławcza. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego.

VIII. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI

W okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

X. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.

1. Ponieważ Spółka nie posiada ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego, tworzony jest tzw. fundusz ogniowy. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka zgromadziła na ten cel ponad 2,3 mln zł, co przedkłada się na wzrost zadłużenia Spółki.

2. Uwzględniając aktualną sytuację finansową i dążąc do wzrostu sprzedaży wyrobów przetworzonych, podjęto decyzję o wzroście nakładów inwestycyjnych w 2018 r. do poziomu około 15 mln zł (w raporcie rocznym za 2017 r. przewidywano nakłady na poziomie 9 mln zł).

XI. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2018 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, która wpływa również na kształtowanie się cen na wyroby Spółki,
- dynamika kosztów wynagrodzeń,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na ich zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- poziom cen na produkty uboczne (zrębki i trociny).

W związku ze znaczącym udziałem sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.