

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2019

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2019 obejmujące okres od 2019-01-01 do 2019-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-06-30

data przekazania: 2019-08-30

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)

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k., 01-377 Warszawa, ul. Połczyńska 31A

(firma audytorska)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- ☒ Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego/ półrocznego sprawozdania finansowego albo
- ☐ Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Półroczne sprawozdanie finansowe ☒ w wersji skróconej ☐ w wersji pełnej
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☐ Dodatkowe wymogi dla emitentów będących ASI
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Informacja dodatkowa
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	półrocze / 2019	półrocze / 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 277	161 045	37 378	37 987
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 841	8 739	1 362	2 061
III. Zysk (strata) brutto	5 496	7 744	1 282	1 827
IV. Zysk (strata) netto	4 348	6 132	1 014	1 446
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 352	17 522	1 481	4 133
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 089	-4 567	-1 886	-1 077
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 409	-15 415	795	-3 636
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 672	-2 460	390	-580
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	171 376	157 376	40 305	36 599
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 397	74 831	19 849	17 403
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 450	19 518	4 810	4 539

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	półrocze / 2019	półrocze / 2018
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 272	42 102	11 823	9 791
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	86 979	82 545	20 456	19 197
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 198	1 185
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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)	2,68	3,78	0,63	0,89
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	53,61	50,88	12,61	11,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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 4,2520 zł/EUR dla 2019 r. i 4,3000 zł/EUR na 31.12.2018 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego i wynoszących: 4,2880 zł/EUR dla 2019 r. oraz 4,2395 zł/EUR dla 2018 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

RAPORT FIRMY AUDYTORSKIEJ Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ALBO

SPRAWOZDA FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
	KPPD SA-P 2019 raport biegłego rewidenta

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
	KPPD SA-P 2019 oświadczenie Zarządu-rzetelność

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		98 773	94 968	90 375
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		535	278	159
2. Rzeczowe aktywa trwałe		94 004	91 151	86 619
3. Inwestycje długoterminowe		1 160	672	704
3.1. Nieruchomości		1 160	672	704

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 074	2 867	2 893
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 074	2 867	2 893
II. Aktywa obrotowe		72 603	62 408	62 616
1. Zapasy		33 475	33 911	28 535
2. Należności krótkoterminowe		32 510	25 157	32 407
2.1. Od pozostałych jednostek		32 510	25 157	32 407
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 288	3 184	1 268
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 288	3 184	1 268
a) w pozostałych jednostkach		1 514	82	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 774	3 102	1 268
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		330	156	406
A k t y w a r a z e m		171 376	157 376	152 991
PASYWA				
I. Kapitał własny		86 979	82 545	80 713
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		77 451	69 487	69 487
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		86		
4. Zysk (strata) netto		4 348	7 964	6 132
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		84 397	74 831	72 278
1. Rezerwy na zobowiązania		12 533	12 000	12 404
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		783	721	611
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 891	7 350	7 840
a) długoterminowa		6 030	5 489	5 983
b) krótkoterminowa		1 861	1 861	1 857
1.3. Pozostałe rezerwy		3 859	3 929	3 953
a) krótkoterminowe		3 859		3 953
2. Zobowiązania długoterminowe		20 450	19 518	20 513
2.1. Wobec pozostałych jednostek		20 450	19 518	20 513
3. Zobowiązania krótkoterminowe		50 272	42 102	38 413
3.1. Wobec pozostałych jednostek		49 718	41 723	37 916
3.2. Fundusze specjalne		554	379	497
4. Rozliczenia międzyokresowe		1 142	1 211	948
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 142	1 211	948
a) długoterminowe		528	597	719
b) krótkoterminowe		614	614	229
P a s y w a r a z e m		171 376	157 376	152 991

Wartość księgowa		86 979	82 545	80 713
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		53,61	50,88	49,75

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		990	990	990
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		990	990	990
- Zarząd Spółki - odpisy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		990	990	990
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		990	990	990

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2019	półrocze / 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		160 277	161 045
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		154 208	154 523
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 069	6 522

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2019	półrocze / 2018
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		130 337	129 777
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		126 242	125 045
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 095	4 732
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		29 940	31 268
IV. Koszty sprzedaży		8 208	7 801
V. Koszty ogólnego zarządu		16 233	15 443
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		5 499	8 024
VII. Pozostałe przychody operacyjne		941	1 028
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		648	97
2. Dotacje		37	18
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		51	528
4. Inne przychody operacyjne		205	385
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		599	313
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		452	194
2. Inne koszty operacyjne		147	119
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 841	8 739
X. Przychody finansowe		250	145
1. Odsetki, w tym:		86	145
2. Inne		164	
XI. Koszty finansowe		595	1 140
1. Odsetki w tym:		582	615
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		4	312
3. Inne		9	213
XII. Zysk (strata) brutto		5 496	7 744
XIII. Podatek dochodowy		1 148	1 612
a) część bieżąca		1 293	1 825
b) część odroczone		-145	-213
XIV. Zysk (strata) netto		4 348	6 132

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		6 180	7 481
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,68	4,61

Sposób obliczania zysku zannualizowanego:

1. dla 2019 r. = zysk za 2018 r. minus zysk za I półrocze 2018 r. plus zysk za I półrocze 2019 r.:
 7 964 - 6 132 + 4 348 = 6 180
2. dla 2018 r. = zysk za 2017 r. minus zysk za I półrocze 2017 r. plus zysk za I półrocze 2018 r.:
 4 239 - 2 890 + 6 132 = 7 481

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	82 545	74 582	74 582
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	82 545	74 582	74 582
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	69 487	65 218	65 218
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 964	4 269	4 269
a) zwiększenia (z tytułu)	7 964	4 269	4 269
- z podziału zysku (ustawowo)	7 964	4 269	4 269
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 451	69 487	69 487
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 964	4 270	4 270
a) korekty błędów	86		
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 050	4 270	4 270
a) zmniejszenia (z tytułu)	7 964	4 270	4 270
- przeksięgowania na kapitał zapasowy	7 964	4 270	4 270
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	86		
3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	86		
4. Wynik netto	4 348	7 964	6 132

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
a) zysk netto	4 348	7 964	6 132
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	86 979	82 545	80 713
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	86 979	82 545	80 713

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 348	6 132
II. Korekty razem	2 004	11 390
1. Amortyzacja	5 879	5 318
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-239	576
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	528	533
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-648	-96
5. Zmiana stanu rezerw	533	1 285
6. Zmiana stanu zapasów	436	3 825
7. Zmiana stanu należności	-7 352	-5 294
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 227	4 634
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-449	297
10. Inne korekty	89	312
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 352	17 522
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	703	101
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	703	101
II. Wydatki	8 792	4 668
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 345	4 668
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 447	
a) w pozostałych jednostkach	1 447	
- nabycie aktywów finansowych	1 447	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 089	-4 567
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 242	674
1. Kredyty i pożyczki	7 183	612
2. Inne wpływy finansowe	59	62
II. Wydatki	3 833	16 089
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2 074	12 064
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		2 492
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 326	1 039
4. Odsetki	430	486
5. Inne wydatki finansowe	3	8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 409	-15 415
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 672	-2 460
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 672	-2 460
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 102	3 728
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 774	1 268
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 540	438

Pozycja B.II.2 Wydatki na nabycie aktywów finansowych:
- lokaty o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy od dnia bilansowego 1 447 tys. zł.

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe:
- zrealizowane różnice kursowe od transakcji forward 59 tys. zł

Pozycja C.II.5 Inne wydatki finansowe
- zrealizowane różnice kursowe od transakcji forward 3 tys. zł

DODATKOWE WYMOGI DLA EMITENÓW BĘDĄCYCH ASI

W przypadku emitenta papierów wartościowych będącego alternatywną spółką inwestycyjną półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dodatkowo zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych, których zakres został określony w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych

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

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
	KPPD SA-P 2019 informacja dodatkowa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-08-27	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2019-08-27	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	
2019-08-27	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

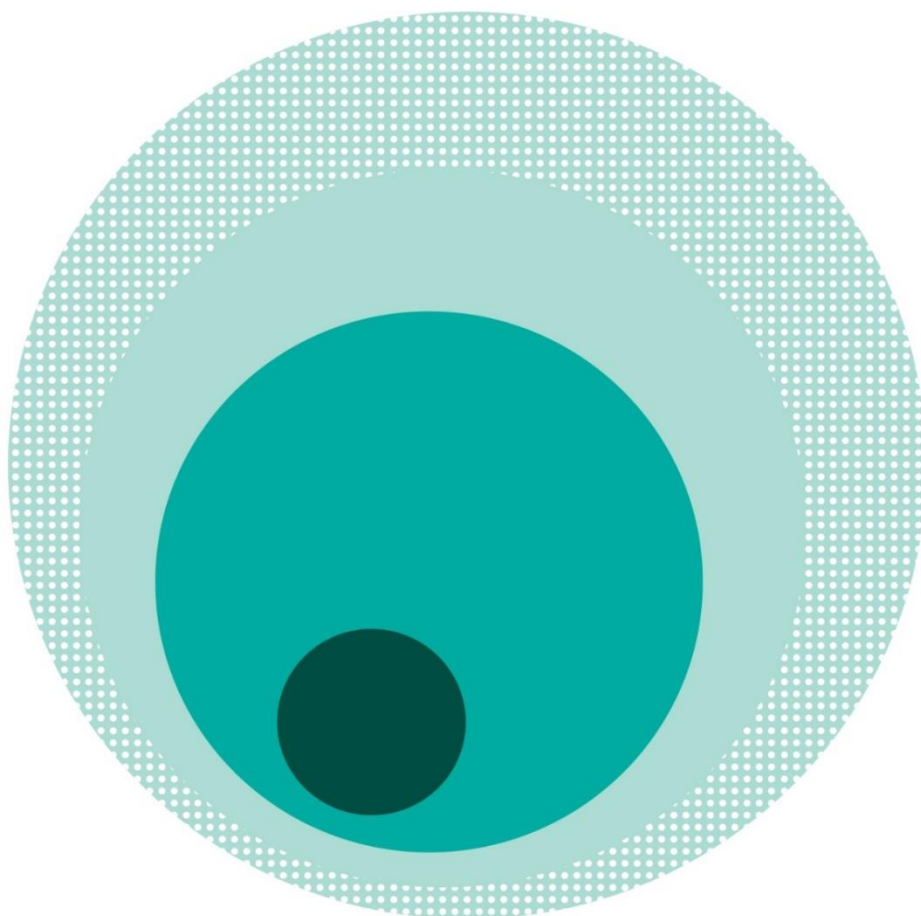
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
	KPPD SA-P 2019 sprawozdanie Zarządu

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2019 R. DO 30.06.2019 R.

27.08.2019 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna („Spółka”), z siedzibą w Szczecinku, ul. Ludwika Waryńskiego 2, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 30.06.2019 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 do 30.06.2019 roku oraz informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. Zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku, poz. 757).

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego

rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półrocznego skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku, poz. 757).

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

.....
Anna Ławniczak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 13066
Przeprowadzający przegląd w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Nr 3115

Poznań, 27.08.2019 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta
za I półrocze 2019 r.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.
- półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szczecinek, dnia 27.08.2019 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 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 2018 r.

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 WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Realizowana jest umowa podpisana 26.02.2018 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu 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. Na ten projekt Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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 działalności naszych klientów, w tym zwłaszcza prac prowadzonych przez firmy budowlane.

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły warunki sezonowe, których wpływ w sposób znaczący utrudniałby normalne funkcjonowanie zakładów Spółki. Warunki pogodowe były obojętne lub sprzyjające dla działalności produkcyjnej, chociaż łagodna zima spowodowała, że zmalał popyt na materiały opałowe (brykiet) oraz produkty uboczne (zrębki i trociny).

W okresie letnim wpływ na poziom sprzedaży mają głównie:

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

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

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
na początek okresu	951	951
zwiększenie	212	
zmniejszenie		305
na koniec okresu	1 163	646

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

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
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:	461	543
odpisy aktualizujące wartość materiałów	72	87
odpisy aktualizujące wartość towarów	217	202
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	172	254
Zwiększenie, w tym:	29	128
odpisy aktualizujące wartość materiałów	13	6
odpisy aktualizujące wartość towarów	8	24
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	8	98
Zmniejszenie, w tym:	36	176
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	5
odpisy aktualizujące wartość towarów	24	8
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	11	163
Stan na koniec okresu, w tym:	454	495
odpisy aktualizujące wartość materiałów	84	88
odpisy aktualizujące wartość towarów	201	218
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	169	189
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 079	2 088
Zwiększenie	264	183
Zmniejszenie	83	220
Stan na koniec okresu	2 260	2 051
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

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 489	5 646
nagrody jubileuszowe	3 606	3 896
odprawy emerytalne	1 883	1 750
Zwiększenia, w tym:	1 320	1 262
nagrody jubileuszowe	589	665
odprawy emerytalne	731	597
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Stan na koniec okresu, w tym:	6 030	5 983
nagrody jubileuszowe	3 844	3 877
odprawy emerytalne	2 186	2 106
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 861	1 857
nagrody jubileuszowe	1 151	1 248
odprawy emerytalne	710	609
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241
Stan na koniec okresu, w tym:	1 861	1 857
nagrody jubileuszowe	1 151	1 248
odprawy emerytalne	710	609
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	3 929	3 038
1) rezerwy	183	15
zobowiązanie wobec kontrahenta	183	15
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 746	3 023
rezerwa na wynagrodzenia	2 140	1 363
rezerwa na urlopy	1 487	1 551
rezerwa na badanie bilansu	45	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	74	70
Zwiększenia, w tym:	3 129	3 660
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 129	3 660
rezerwa na wynagrodzenia	1 686	2 134
rezerwa na urlopy	0	0
rezerwa na badanie bilansu	47	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	41	43
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	900	1 020
rezerwa na koszty sprzedaży	455	416
Zmniejszenia, w tym:	3 199	2 745
1) rezerwy		
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 199	2 745
rezerwa na wynagrodzenia	2 796	2 388
rezerwa na urlopy	26	5
rezerwa na badanie bilansu	45	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	69	75
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	263	238
Stan na koniec okresu, w tym:	3 859	3 953
1) rezerwy	183	15
zobowiązanie wobec kontrahenta	183	15
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 676	3 938
rezerwa na wynagrodzenia	1 030	1 109
rezerwa na urlopy	1 461	1 546
rezerwa na badanie bilansu	47	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	46	38
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	900	1 020
rezerwa na koszty sprzedaży	192	178

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

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 867	2 646
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 867	2 646
1) na zapasy	268	284
2) na należności	79	89
3) na zobowiązania	340	266
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 109	2 000
5) na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	5	3
7) na przychody przyszłych okresów	62	
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 278	1 319
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 278	1 319
1) na zapasy	46	18
2) na należności	29	17
3) na zobowiązania	330	290
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	845	935
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		59
7) na przychody przyszłych okresów	28	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 071	1 072
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 071	1 072
1) na zapasy	7	85
2) na należności	2	13
3) na zobowiązania	305	263
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	755	697
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	2	14
7) na przychody przyszłych okresów		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 074	2 893
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	3 074	2 893
1) na zapasy	307	217
2) na należności	106	93
3) na zobowiązania	365	293
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 199	2 238
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	48
7) na przychody przyszłych okresów	90	0
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	721	578
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	10	14
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	638	490
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	29	41
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	19
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	15	14
7) na pozostałe zobowiązania	11	

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	234	187
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	233	187
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	1	
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	172	154
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	2	2
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	155	131
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		6
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	1
6) na wycenę inwestycji	3	14
7) na pozostałe zobowiązania	11	
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	783	611
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	8	12
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	716	546
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	30	35
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	17	18
6) na wycenę inwestycji	12	

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

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w I półroczu br. ukształtowały się na poziomie 7,7 mln zł. Głównymi pozycjami były: gniazdo do obrzynania tarcicy, automat do ostrzenia pił, rębak, obtaczarka, wielopila, termomodernizacja budynku, utwardzenie placu surowca i zasiek trocin.

W czerwcu br. została sprzedana zbędna hala za 0,6 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2019 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 1,2 mln zł.

Od rozpoczęcia realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom.” Spółka zaciągnęła na ten cel następujące kredyty inwestycyjne:

Kredyt przyznany	Uruchomienie od początku br.	Splata od początku br.	Stan na 30.06.2019 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-62 tys. EUR	642 tys. EUR
8 132 tys. zł		-339 tys. zł	2 696 tys. zł
1 400 tys. EUR		-74 tys. EUR	914 tys. EUR
5 197 tys. zł		-269 tys. zł	3 309 tys. zł
800 tys. zł		-77 tys. zł	429 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 9,8 mln zł.

W pierwszym półroczu zostało zawartych 5 umów leasingu operacyjnego na 3 ładowarki kołowe i 2 wózki widłowe o wartości 1,5 mln zł.

Na 30.06.2019 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 5,2 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Nadal wobec Spółki toczą się cztery postępowania przed sądami francuskimi z powództwa nabywców towarów. Sprawy te są aktualnie na różnym etapie rozpatrywania i trudno jest szacować, jakie koszty poniesie Spółka w związku z ewentualną przegraną. Na przybliżone roszczenia w przypadku dwóch spraw Spółka posiada rezerwę w wysokości 172 tys. zł.

Nadal trwa również procedura odwoławcza w spornej sprawie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, gdzie ZUS początkowo zgodził się na weryfikację wysokości składki wypadkowej za lata 2003-2016, po czym dokonał ponownej weryfikacji i ustalił wysokość tej składki w pierwotnej wysokości. Na takie postępowanie Spółka złożyła stosowne odwołania, jednak w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego. Zostanie to rozliczone w wyniki lat ubiegłych, analogicznie jak przy zarejestrowaniu pierwotnych kosztów. Może to jednak wpłynąć na bieżącą zasobność finansową.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W dniu 15.01.2019 r. została wydana przez Wójta Gminy Manowo decyzja określająca wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za lata 2011-2016 oraz stwierdzająca nadpłatę za te lata w wysokości 99 tys. zł. Uwzględniając korekty za lata 2017-2018 Spółka odniosła z tego tytułu w wynik z lat ubiegłych łącznie kwotę 86 tys. zł.

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

Rok 2018 Spółka zamknęła dodatnim wynikiem finansowym, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.05.2019 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2018 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 WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWESKŁADKA 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 i zostanie rozliczone w wyniki lat ubiegłych.

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. Na dzień 30.06.2019 r. na funduszu tym zgromadzono 3 mln zł. Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

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

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2018 r.

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

1. 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 (30.06.2019 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	PEKAO SA	100 000	EUR	24.10.2019	4,4150	13 843,51
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	07.11.2019	4,3755	9 535,35
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.11.2019	4,3655	8 348,81
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	16.01.2020	4,3900	9 011,81
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	30.01.2020	4,4030	9 614,52
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.02.2020	4,3565	4 991,57
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	05.03.2020	4,3708	5 880,67
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	23.04.2020	4,3825	5 787,85
RAZEM						67 014,09

2. Sytuacja na rynku ubezpieczeń majątkowych dot. branży drzewnej spowodowała konieczność alternatywnego zabezpieczenia ryzyka ogniowego. Spółka podjęła decyzję o tworzeniu tzw. Funduszu ogniowego (w formie lokat pieniężnych w bankach finansujących), co powoduje wzrost zadłużenia (o 3 mln zł na 30.06.2019 r.).
3. W dniu 30.07.2019 r. podpisano z bankiem Pekao S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 349 000 EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2019 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2019 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSÓBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2019 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2019 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 68 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 29.03.2018 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. 2018, poz. 757)

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa: Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (KPPD-Szczecinek S.A.)

Siedziba:

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

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

Kapitał zakładowy: 5 094 336,00 zł (opłacony w całości)

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek S.A. wchodzi 14 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego:

- 1) 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2) 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierchowiu,
- 3) zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 4) skład fabryczny w Koszalinie,
- 5) 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 Spółka Akcyjna 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.

1. 18 kwietnia 1964 r. - Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
2. 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.
3. 01 lipca 1975 r. - w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego - na mocy Zarządzenia

- Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego - utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego
4. 15 lutego 1995 r. - 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”.
 5. 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.
 6. 28 czerwca 1996 r. - Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
 7. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 9 października 1997 r. kapitał akcyjny Spółki został podwyższony 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%.
 8. 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.
 9. W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
 10. 15 listopada 2002 r. – Spółka otrzymała certyfikat jakości ISO 9001:2000.
 11. 15 stycznia 2003 r. - akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
 12. 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.
 13. 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.
 14. 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).
 15. 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.
 16. 01 maja 2010 r. - Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.
 17. W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
 18. 31 maja 2012 r. - zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.
 19. We wrześniu 2013 r. przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii w nowym tartaku w Kaliszu Pom., a 30 maja 2014 r. dokonano odbioru technicznego.
 20. 31 lipca 2014 r. - zlikwidowano Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku.
 21. 28 września 2016 r. ponownie nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. sprzedał cały posiadany pakiet akcji, stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, spółce powiązanej Menadile Holdings Co. Ltd. z Cypru.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- 1) tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną - głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkowo-modrzewiową,
- 2) elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- 3) tarcicę klejoną,
- 4) płytę klejoną,
- 5) elementy klejone na długość i grubość,
- 6) podkłady kolejowe,
- 7) fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- 8) elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki, itp.),
- 9) brykiety.

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 92% - jest drewno sosnowe; 8% przerabianego surowca to surowiec świerkowo-modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- 1) tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- 2) fryzy,
- 3) elementy meblowe,
- 4) elementy klejone,
- 5) płyty klejone,
- 6) brykiety,
- 7) drewno kominkowe,
- 8) podkłady kolejowe.

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

Spółka prowadzi działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez skład fabryczny oraz – wchodzący w jego skład – sklep. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe oraz stolarka budowlana. Spółka ma zawartą umowę franchisingową z VOX.

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

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

W ocenie zarządu w I półroczu 2019 r. do niepowodzeń należy zaliczyć brak dynamiki przychodów ze sprzedaży w zestawieniu z I półroczem 2018 r. Było to konsekwencją głównie spowolnienia wzrostu gospodarczego w II kwartale w strefie euro – sprzedaż eksportowa w II kwartale br. w zestawieniu z I kwartałem była niższa o ponad 8%, a w odniesieniu do II kwartału 2018 r. była niższa o ponad 14%.

W związku ze zmianą przepisów dot. odpadów, ponownie złożone zostały wnioski o uznaniu trocin, zrębek, kory i itp. za produkt uboczny. W czerwcu uzyskaliśmy pozytywną decyzję Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego w tym zakresie.

Spółka odczuła również zamieszanie z cenami energii. W sprawozdaniu ujęto koszty energii wg cen z czerwca 2018 r. – zgodnie z ustawą z 13 czerwca 2018 r. zmieniającą ustawę o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (Dz.U. z dnia 28 czerwca 2018 r. poz. 1210). Obecnie trwa korespondencja z dostawcą energii, który zaczął wystawiać faktury korygujące – niezgodnie z ww. przedmiotową ustawą. Nieakceptowana przez Spółkę wartość korekt wynosi 1,7 mln zł.

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

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 160 mln zł (zbliżony do poziomu I półrocza 2018 r.).

W strukturze kosztów działalności największą dynamikę wykazują koszty robocizny (wynagrodzenia wraz z narzutami i outsourcing) – są wyższe o 2,6 mln zł, tj. o 6,9% w odniesieniu do I półrocza 2018 r., co wynika z sytuacji na rynku pracy, zarówno lokalnym, jak i krajowym. Wzrost cen surowca leśnego spowodował dalsze obniżenie wyniku o 2,3 mln zł, a efektem inwestowania w poprzednich latach jest przyrost amortyzacji o 0,6 mln zł.

Sprzedaż zbędnej hali, wchodzącej w skład majątku po zlikwidowanym składzie handlowym w Szczecinku, wpłynęło na poprawę wyniku o 0,6 mln zł.

Łącznie powyższe czynniki wpłynęły na to, że wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 4,3 mln zł, niższym o 1,8 mln zł, tj. o 29%, w porównaniu do I półrocza 2018 r.

W czerwcu upływał termin odbioru surowca leśnego, wynikający z części umów zakupu, co spowodowało wzrost zapasów na 30.06.2019 r. o 1,3 mln zł. Natomiast problemy ze sprzedażą tarcicy bocznej oraz spadek sprzedaży eksportowej skutkowały wzrostem zapasów wyrobów o 3,1 mln zł.

Tworzenie funduszu ogniowego (stan na 30.06.2019 r. - 3 mln zł), w połączeniu z finansowaniem prowadzonych inwestycji oraz wzrostem zapasów, spowodowały wzrost zadłużenia kredytowego Spółki o 12,5 mln zł.

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 2019 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 kwartał 2019 r., opublikowany w dniu 17.05.2019 r.) Spółka otrzymała od Drembo Sp. z o.o. kilka zawiadomień o zawartych transakcjach na akcjach KPPD-Szczecinek SA, jednak nie były to ilości powodujące znaczące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez tego akcjonariusza. Po tych transakcjach, 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.	225.487	13,90	225.487	13,90
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 kwartał 2019 r., opublikowany w dniu 17.05.2019 r.) Spółka nie otrzymała od żadnej z tych osób informacji 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

Nadal wobec Spółki toczą się cztery postępowania przed sądami francuskimi z powództwa nabywców towarów. Sprawy te są aktualnie na różnym etapie rozpatrywania i trudno jest szacować, jakie koszty poniesie Spółka w związku z ewentualną przegraną. Na przybliżone roszczenia w przypadku dwóch spraw Spółka posiada rezerwę w wysokości 172 tys. zł.

Również nadal trwa procedura odwoławcza w spornej sprawie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, gdzie ZUS początkowo zgodził się na weryfikację wysokości składki wypadkowej za lata 2003-2016, po czym dokonał ponownej weryfikacji i ustalił wysokość tej składki w pierwotnej wysokości. Na takie postępowanie Spółka złożyła stosowne odwołania, jednak w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego. Zostanie to rozliczone w wyniki lat ubiegłych, analogicznie jak przy zarejestrowaniu pierwotnych kosztów. Może to jednak wpłynąć na bieżącą zasobność finansową.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

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 rocznym za 2018 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, a coroczne zmiany zasad sprzedaży surowca leśnego są bardzo uciążliwe. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca i materiałów drzewnych stanowi 46%. 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 zasad sprzedaży ustalanych przez Lasy Państwowe. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

Próbą uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 35% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością EUR. Ponadto około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR.

Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR oraz poprzez zaciąganie kredytów walutowych i umów leasingowych.

Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki.

Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych. Mimo podejmowanych powyższych działań Spółka nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

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 OGNIĄ

Sytuacja na rynku ubezpieczeń majątkowych uzależniona jest od aktualnej polityki firm ubezpieczeniowych w zakresie akceptacji ryzyk ogniowych. Generalnie branża drzewna traktowana jest jako ryzykowna.

Kilka lat temu Spółka miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Mimo podjęcia kolejnej próby w II kwartale br., nie otrzymaliśmy oferty ubezpieczenia majątkowego.

Taka sytuacja może się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w prewencji przeciwpożarowej. Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadzi środki finansowe (tzw. Fundusz ogniowy) w celu odtworzenia uszkodzonego lub utraconego mienia wskutek ewentualnego pożaru.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. I tak w 2018 r. : I kw. – 26% (w 2017 r.- 25%) rocznej sprzedaży; II kw.-27% (27%), III kw.-23% (24%) i IV kw.- 24% (24%).

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

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

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

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

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

Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM ZNACZĄCEJ UMOWY NA WYKONAWSTWO

Spółka w ramach posiadanych możliwości finansowych realizuje zadania inwestycyjne. Z ich realizacją związane jest zawieranie stosowych umów na wykonawstwo. Większość projektów jest 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PRACOWNIKÓW WYKWALIFIKOWANYCH

Z uwagi na charakter działalności produkcyjnej Spółki, istotnymi czynnikami determinującymi tą działalność są wiedza i doświadczenie pracowników. Biorąc pod uwagę pojawienie się nowych inwestorów w miejscowościach, gdzie zlokalizowane są oddziały Spółki, co generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 23%, a łącznie z outsourcingiem ponad 29%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - ogranicza możliwości zwiększenia poziomu płac w celu zatrzymania pracowników wykwalifikowanych. Poziom wynagrodzeń może stanowić również barierę w pozyskaniu nowych pracowników. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła dodatkowe składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników oddziałów. Stwarza również możliwości podwyższenia umiejętności zawodowych, co pozwala na planowanie rezerwy kadrowej. Realizowane zadania inwestycyjne są ukierunkowane m.in. na zmniejszenie pracochłonności.

RYZYSKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

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

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

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

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆRYZYSKO 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 pojawiły się firmy polskie kupujące surowiec w celu ich dalszej odsprzedaży oraz klienci z Niemiec i Szwecji (lub pośrednicy działający na ich rzecz), którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach. Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy nie zrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

RYZYSKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Koszty energii w strukturze kosztów stanowią prawie 3% (4,3 mln zł za I półrocze 2019 r.).

Dynamicznie rosnące w ostatnim okresie ceny energii elektrycznej mogą negatywnie oddziaływać na wyniki Spółki. Szacujemy, że ceny energii w III kw. 2019 r. mogą być wyższe o ponad 45% niż w III kw. 2018 r.

Spółka może ograniczyć koszty energii poprzez produkcję energii cieplnej i elektrycznej w instalacjach wysokosprawnych układów kogeneracyjnych. Wymaga to jednak znacznych nakładów inwestycyjnych. Na bieżąco wprowadzane są przedsięwzięcia mające na celu zmniejszenie zużycia energii.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

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

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

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,
- 8) oraz problemy interpretacyjne,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych, wzrost kosztów dostosowania i utrzymania systemów informatycznych oraz spadek popytu na wyroby Spółki.

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

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

W I półroczu 2019 r. Spółka rozpoczęła współpracę z bankiem ING Bank Śląski S.A. poprzez zawarcie w dniu 18.02.2019 r. umów kredytowych:

- o kredyt obrotowy w wysokości 2,6 mln zł na finansowanie bieżącej działalności, udzielony od dnia 20.02.2019 r. do dnia 31.01.2020 r., oprocentowany w oparciu o stawkę 1M Wibor plus marża banku,
- o kredyt inwestycyjny, w wysokości 2,0 mln zł, udzielony od dnia 20.02.2019 r. do dnia 30.06.2024 r., oprocentowany w oparciu o stawkę 3M Wibor plus marża banku.

W banku Pekao SA zaciągnięto kredyty inwestycyjne, przeznaczone na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych na zakup maszyn i urządzeń do produkcji tartacznej:

- w dniu 28.03.2019 r., w wysokości 383 300 EUR, oprocentowany w oparciu o stawkę 3M Euribor plus marża banku,
- w dniu 28.05.2019 r. w wysokości 1,032 mln zł, oprocentowany w oparciu o stawkę Wibor 3M plus marża banku,
- po dacie raportu, ale jeszcze przed terminem jego publikacji, w dniu 30.07.2019 r. w wysokości 349 000 EUR, oprocentowany w oparciu o stawkę Euribor 3M plus marża banku.

Aneksowano również umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 7,5 mln zł, przedłużając go do 31.03.2020 r. Jednocześnie podjęto decyzję o nieprzedłużaniu w tym banku kredytu obrotowego w wysokości 2,5 mln zł.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

Jak informowaliśmy w poprzednich raportach (bieżących i okresowych), mimo podjętych działań związanych z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie, od sierpnia 2018 r. Spółka nie posiada ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego. Tworzony jest natomiast 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 30.06.2019 r. zgromadzono na ten cel 3 mln zł, co przedkłada się na wzrost zadłużenia Spółki.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 24.05.2019 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r.,
- podziału zysku netto za 2018 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2018 r.,

XII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2019 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, zwłaszcza w kontekście rosnącego ryzyka recesji w Niemczech,
- poziom cen i dostępność surowca leśnego,
- dynamika kosztów wynagrodzeń,
- koszty energii elektrycznej,
- 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.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	