

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

3 / 2019

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 2019 obejmujący okres od 2019-07-01 do 2019-09-30

data przekazania: 2019-11-15

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

(skrótowa nazwa emitenta)

Drzewny (drz)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

78-400

(kod pocztowy)

Szczecinek

(miejscowość)

Waryńskiego

(ulica)

2

(numer)

094 37 49 700

(telefon)

094 37 49 783

(fax)

kppd@kppd.pl

(e-mail)

www.kppd.pl

(www)

6730006231

(NIP)

330348087

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	229 947	230 419	53 369	54 172
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 538	7 996	821	1 880
III. Zysk (strata) brutto	2 546	7 186	591	1 689
IV. Zysk (strata) netto	1 919	5 650	445	1 328
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 240	23 103	2 841	5 432
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 894	-9 613	-2 528	-2 260
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-626	-12 501	-145	-2 939
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	720	989	167	233
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	167 709	157 376	38 346	36 599
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	83 159	74 831	19 014	17 403
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 092	19 518	4 365	4 539
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 631	42 102	11 348	9 791
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 550	82 545	19 332	19 197
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 165	1 185
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)	1,18	3,48	0,27	0,82
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)	52,11	50,88	11,92	11,83
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 4,3736 zł/EUR dla 2019 r. i 4,3000 zł/EUR na 31.12.2018 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: 4,3086 zł/EUR dla 2019 r. i 4,2535 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

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	98 813	98 773	94 968	93 681
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	555	535	278	298
2. Rzeczowe aktywa trwałe	93 805	94 004	91 151	89 618
3. Inwestycje długoterminowe	1 141	1 160	672	688
3.1. Nieruchomości	1 141	1 160	672	688
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 312	3 074	2 867	3 077
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 312	3 074	2 867	3 077
II. Aktywa obrotowe	68 896	72 603	62 408	61 278
1. Zapasy	33 660	33 475	33 911	28 391
2. Należności krótkoterminowe	30 587	32 510	25 157	27 786
2.1. Od pozostałych jednostek	30 587	32 510	25 157	27 786
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 374	6 288	3 184	4 789
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 374	6 288	3 184	4 789
a) w pozostałych jednostkach	1 552	1 514	82	72
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 822	4 774	3 102	4 717
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275	330	156	312
A k t y w a r a z e m	167 709	171 376	157 376	154 959
PASYWA				
I. Kapitał własny	84 550	86 979	82 545	80 231
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	77 451	77 451	69 487	69 487
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	86	86		
4. Zysk (strata) netto	1 919	4 348	7 964	5 650
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 159	84 397	74 831	74 728
1. Rezerwy na zobowiązania	13 318	12 533	12 000	13 518
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	799	783	721	655
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 856	7 891	7 350	7 897
a) długoterminowa	5 995	6 030	5 489	6 040
b) krótkoterminowa	1 861	1 861	1 861	1 857
1.3. Pozostałe rezerwy	4 663	3 859	3 929	4 966
a) krótkoterminowe	4 663	3 859	3 929	4 966
2. Zobowiązania długoterminowe	19 092	20 450	19 518	19 931
2.1. Wobec pozostałych jednostek	19 092	20 450	19 518	19 931
3. Zobowiązania krótkoterminowe	49 631	50 272	42 102	40 364
3.1. Wobec pozostałych jednostek	48 970	49 718	41 723	39 841
3.2. Fundusze specjalne	661	554	379	523
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 118	1 142	1 211	915
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 118	1 142	1 211	915
a) długoterminowe	504	528	597	686
b) krótkoterminowe	614	614	614	229
P a s y w a r a z e m	167 709	171 376	157 376	154 959

Wartość księgowa	84 550	86 979	82 545	80 231
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	52,11	53,61	50,88	49,45

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 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1. Zobowiązania warunkowe	990	990	990	990
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	990	990
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę	990	990	990	990
Pozycje pozabilansowe, razem	990	990	990	990

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/2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	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
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 670	229 947	69 374	230 419
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	66 549	220 757	66 325	220 848
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 121	9 190	3 049	9 571
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	60 372	190 709	59 029	188 806
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 260	184 502	56 887	181 932
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 112	6 207	2 142	6 874
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 298	39 238	10 345	41 613
IV. Koszty sprzedaży	3 818	12 026	3 475	11 276
V. Koszty ogólnego zarządu	7 292	23 525	7 565	23 008
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 812	3 687	-695	7 329
VII. Pozostałe przychody operacyjne	214	1 155	348	1 128
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	61	709	116	213
2. Dotacje	19	56	19	37
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10	61	46	326
4. Inne przychody operacyjne	124	329	167	552
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	705	1 304	396	461
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	630	1 082	337	283
2. Inne koszty operacyjne	75	222	59	178
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 303	3 538	-743	7 996
X. Przychody finansowe	38	124	409	165
1. Odsetki, w tym:	38	124	20	165
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			294	
3. Inne			95	0
XI. Koszty finansowe	685	1 116	224	975
1. Odsetki w tym:	264	846	220	835
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	127	131		17
3. Inne	294	139	4	123
XII. Zysk (strata) brutto	-2 950	2 546	-558	7 186
XIII. Podatek dochodowy	-521	627	-76	1 536
a) część bieżąca	-300	993	64	1 889

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	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
b) część odroczone	-221	-366	-140	-353
XIV. Zysk (strata) netto	-2 429	1 919	-482	5 650

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		4 233		7 501
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)	2,61	2,61		4,62

Sposób obliczania zysku zannualizowanego:

1. dla 2019 r.: zysk za 9 m-cy 2019 r. plus (zysk za 12 m-cy 2018 r. minus zysk za 9 m-cy 2018 r.) tj. 1 919 + (7 964 - 5 650) = 4 233
 2. 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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	86 979	82 545	74 582	74 582
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	86 979	82 545	74 582	74 582
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	77 451	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	77 451	69 487	69 487
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 434	7 964	4 270	4 270
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 434	7 964	4 270	4 270
a) korekty błędów		86		
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 434	8 050	4 270	4 270
a) zmniejszenia (z tytułu)		7 964	4 270	4 270
- odpisu na kapitał zapasowy		7 964	4 270	4 270
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 434	86		
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 434	86		
4. Wynik netto	-2 429	1 919	7 964	5 650
a) zysk netto		1 919	7 964	5 650
b) strata netto	2 429			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	84 550	84 550	82 545	80 231
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	84 550	84 550	82 545	80 231

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 429	1 919	-482	5 650
II. Korekty razem	8 317	10 321	6 063	17 453
1. Amortyzacja	2 966	8 845	2 666	7 984

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	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
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	336	97	-321	255
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	240	768	211	744
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-61	-709	-104	-200
5. Zmiana stanu rezerw	785	1 318	1 114	2 399
6. Zmiana stanu zapasów	816	1 252	144	3 969
7. Zmiana stanu należności	1 922	-5 430	4 622	-672
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 393	4 620	-1 852	2 782
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-207	-656	-123	174
10. Inne korekty	127	216	-294	18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 888	12 240	5 581	23 103
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	68	771	116	217
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	771	116	217
II. Wydatki	2 873	11 665	5 162	9 830
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 774	10 119	5 162	9 830
2. Na aktywa finansowe, w tym:	99	1 546		
a) w pozostałych jednostkach	99	1 546		
- nabycie aktywów finansowych	99	1 546		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 805	-10 894	-5 046	-9 613
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 086	5 691	4 804	841
1. Kredyty i pożyczki	2 970	5 516	4 783	758
2. Inne wpływy finansowe	116	175	21	83
II. Wydatki	7 121	6 317	1 890	13 342
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 238	3 675	1 159	8 586
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				2 492
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	634	1 960	529	1 568
4. Odsetki	244	674	199	685
5. Inne wydatki finansowe	5	8	3	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 035	-626	2 914	-12 501
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-952	720	3 449	989
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-952	720	3 449	989
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 774	3 102	1 268	3 728
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 822	3 822	4 717	4 717
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 046	4 046	2 610	2 610

Poz. B.II.2 Wydatki na nabycie aktywów finansowych

- lokaty o terminie zapadalności 3 miesiące od dnia bilansowego - 1 546 tys. zł

Poz. C.I.2 Inne wpływy

- zrealizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 175 tys. zł

Poz. C.II.5 Inne wydatki

- zrealizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 8 tys. zł

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-11-14	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2019-11-14	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-11-14	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za III kwartał 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.

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.

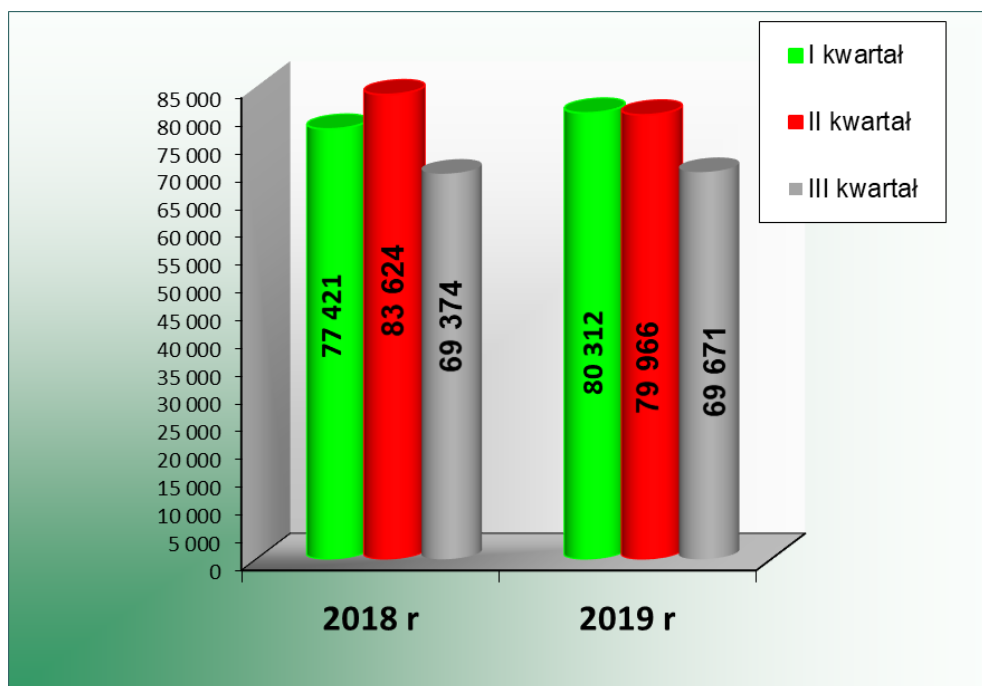
Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- 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, w tym zwłaszcza z przerwą wakacyjną u naszych znaczących klientów. Spółka dostosowuje się do tego sezonowego spadku sprzedaży, planując w tym właśnie okresie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas zmniejszonej aktywności kontrahentów.

W III kwartale 2019 r. sytuacja w zakresie sezonowości nie odbiegała od warunków panujących zazwyczaj o tej porze roku, a wpływ czynników sezonowych na działalność Spółki nie odbiegał w znaczący sposób od typowego wpływu w tym okresie.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2018 r. i 2019 r.



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

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
na początek okresu	951	951
zwiększenie	744	
zmniejszenie		57
na koniec okresu	1 695	894

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 2019 narastająco	3 kwartały 2018 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:	461	543
odpisy aktualizujące wartość materiałów	72	87
odpisy aktualizujące wartość towarów	217	202
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	172	254
Zwiększenie, w tym:	51	138
odpisy aktualizujące wartość materiałów	12	6
odpisy aktualizujące wartość towarów	21	28
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	18	104
Zmniejszenie, w tym:	44	219
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	18

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
odpisy aktualizujące wartość towarów	26	17
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	17	184
Stan na koniec okresu, w tym:	468	462
odpisy aktualizujące wartość materiałów	83	75
odpisy aktualizujące wartość towarów	212	213
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	173	174
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 079	2 088
Zwiększenie	364	280
Zmniejszenie	123	277
Stan na koniec okresu	2 320	2 091
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 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
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:	1 992	1 894
nagrody jubileuszowe	884	1 004
odprawy emerytalne	1 108	890
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	1 486	1 500
nagrody jubileuszowe	857	1 102
odprawy emerytalne	629	398
Stan na koniec okresu, w tym:	5 995	6 040
nagrody jubileuszowe	3 633	3 798
odprawy emerytalne	2 362	2 242
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:	1 486	1 500
nagrody jubileuszowe	857	1 102
odprawy emerytalne	629	398
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	1 486	1 500
nagrody jubileuszowe	857	1 102
odprawy emerytalne	629	398
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

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
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
rezerwa na czynniki związane z sezonowością		
rezerwa na koszty sprzedaży		
Zwiększenia, w tym:	4 328	5 093
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 328	5 093
rezerwa na wynagrodzenia	1 936	2 520
rezerwa na urlopy	313	366
rezerwa na badanie bilansu	58	58
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	62	61
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 350	1 530
rezerwa na koszty sprzedaży	609	558
Zmniejszenia, w tym:	3 594	3 165
1) rezerwy		
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 594	3 165
rezerwa na wynagrodzenia	3 001	2 704
rezerwa na urlopy	44	5
rezerwa na badanie bilansu	69	64
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	75
rezerwa na czynniki związane z sezonowością		
rezerwa na koszty sprzedaży	410	317
Stan na koniec okresu, w tym:	4 663	4 966
1) rezerwy	183	15
zobowiązanie wobec kontrahenta	183	15
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 480	4 951
rezerwa na wynagrodzenia	1 075	1 179
rezerwa na urlopy	1 756	1 912
rezerwa na badanie bilansu	34	33
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	66	56
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 350	1 530
rezerwa na koszty sprzedaży	199	241

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

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
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) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	5	3
7) przychody przyszłych okresów	62	
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 725	1 638

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 725	1 638
1) na zapasy	151	17
2) na należności	39	16
3) na zobowiązania	312	278
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 200	1 327
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe	11	
7) przychody przyszłych okresów	12	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 280	1 207
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 280	1 207
1) na zapasy	8	43
2) na należności	2	15
3) na zobowiązania	305	263
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	965	886
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 312	3 077
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	3 312	3 077
1) na zapasy	411	258
2) na należności	116	90
3) na zobowiązania	347	281
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 344	2 441
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	16	3
7) przychody przyszłych okresów	74	
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
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 jednorazowa do 100 tys. zł	18	19
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	15	14
6) na pozostałe zobowiązania	11	
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	344	297
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	343	297
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	1	
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych		
6) na pozostałe zobowiązania		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	266	220
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	3	3
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	237	203
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		10
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	1
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	14	3
6) na pozostałe zobowiązania	11	

	3 kwartały 2019 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	799	655
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	7	11
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	744	584
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	30	31
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	17	18
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	1	11
6) na pozostałe zobowiązania		

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

Ogółem nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych za 9 miesięcy br. wyniosły 10,6 mln zł, z czego na nakłady zrealizowane w III kwartale br. przypada 2,9 mln zł. Głównymi pozycjami były: modernizacja węzła korowania, gniazdo do obrzynania tarcicy, gniazdo kapowania, automat do ostrzenia pił, rębak, obtaczarka, wielopila, termomodernizacja budynku, utwardzenie placu surowca i zasyk trocin.

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

Na dzień 30.09.2019 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 923 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	Splata od początku br.	Stan na 30.09.2019 r.
1 500 tys. EUR		-112 tys. EUR	592 tys. EUR
8 132 tys. zł		-610 tys. zł	2 427 tys. zł
1 400 tys. EUR		-111 tys. EUR	878 tys. EUR
5 197 tys. zł		-403 tys. zł	3 175 tys. zł
800 tys. zł		-138 tys. zł	368 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 9,3 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. zawarto 6 umów na zakup wózków widłowych i ładowarek kołowych o łącznej wartości 399 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 1 745 tys. zł).

Na dzień 30.09.2019 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 4,9 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W III kwartale 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 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 również 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.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W III kwartale 2019 r. 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 WPLYW 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 2018 r. uzyskała dodatni wynik finansowy, który w dniu 24.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą w sprawie podziału zysku netto za 2018 r. przeznaczyło w całości na zwiększenie kapitału zakładowego.

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.

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 30.09.2019 r. na funduszu ogniowym zgromadzono 3,3 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia Spółki. Równolegle prowadzone są w Spółce działania ograniczające ryzyko pożarowe oraz zabiegi zorientowane na zawarcie polisy ubezpieczeniowej w pełnym zakresie.

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 WPŁYNĄĆ 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 (30.09.2019 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	PKO BP	100 000	EUR	15.10.2019	4,3300	-4 761,92
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	24.10.2019	4,4150	3 551,13
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	07.11.2019	4,3755	-753,49
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.11.2019	4,3655	-1 930,15
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	21.11.2019	4,4080	2 132,70
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.12.2019	4,3466	-4 599,86
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	20.12.2019	4,3925	-306,10
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	16.01.2020	4,3900	-1 296,05
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	30.01.2020	4,4030	-396,81
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.02.2020	4,3565	-5 345,03
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	05.03.2020	4,3708	-4 449,19
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	12.03.2020	4,3410	-7 577,90
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	02.04.2020	4,4200	-252,13
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	09.04.2020	4,3670	-5 738,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	23.04.2020	4,3825	-4 520,62
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	18.06.2020	4,4420	-105,25
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	09.07.2020	4,3570	-9 050,49
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	23.07.2020	4,3550	-9 617,96
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	06.08.2020	4,4300	-2 594,67
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.08.2020	4,4320	-2 585,06
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	17.09.2020	4,4700	215,64
RAZEM						-59 981,21

2. Sytuacja na rynku ubezpieczeń majątkowych dot. branży drzewnej spowodowała konieczność poszukiwania alternatywnego zabezpieczenia ryzyka pożarowego, dlatego Spółka tworzy tzw. fundusz ogniowy (w formie lokat pieniężnych w bankach finansujących), co jednak skutkuje wzrostem zadłużenia (o 3,3 mln zł na 30.09.2019 r.).
3. W dniu 25.10.2019 r. podpisano z bankiem BNP Paribas SA aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4,5 mln zł, na mocy którego wydłużono okres funkcjonowania tego kredytu do dnia 31.10.2021 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2019 r	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
14.11.2019 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPISY OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
14.11.2019 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

POZOSTAŁE INFORMACJE
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 r.**I. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ**

Od czerwca br. branża tartaczna odczuwa spadek koniunktury, szczególnie jeśli chodzi o eksport. Nakładają się na to problemy w Europie polskiego przemysłu meblarskiego, który jest istotnym klientem dla branży. Przyczynia się do tego sytuacja społeczno-polityczna na tak istotnych rynkach jak Francja i Hiszpania, która uderza w inwestycje mieszkaniowe, co wpływa na zakup mebli. Problemem jest też amerykańsko-chińska wojna handlowa, która powoduje, że azjatyccy producenci zaczynają wchodzić na rynki europejskie, gdzie konkurują głównie ceną. Firmy polskie natomiast odczuły znaczny wzrost kosztów funkcjonowania.

W ocenie zarządu w III kwartale 2019 r. do niepowodzeń należy zaliczyć brak dynamiki przychodów ze sprzedaży w zestawieniu z III kwartałem 2018 r. (przy znacznym wzroście niektórych pozycji kosztowych). Było to konsekwencją głównie odczuwalnego od czerwca br. spowolnienia wzrostu gospodarczego w strefie euro – sprzedaż eksportowa w III kwartale br. w zestawieniu z III kwartałem roku poprzedniego była niższa o ponad 11%.

W sprawozdaniu za I półrocze 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). Dostawca energii zaczął jednak wystawiać faktury korygujące – niezgodnie z ww. przedmiotową ustawą. Sprawa cen energii w I półroczu została zakończona zgodnie z ww. ustawą i stanowiskiem prezentowanym przez Spółkę.

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

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 69 mln zł (zbliżony do poziomowi III kwartału 2018 r.).

W III kwartale br. Spółka znacząco odczuła w zestawieniu z III kwartałem roku poprzedniego wzrost:

- 1) kosztów surowca leśnego, które były wyższe o 1,6 mln zł. Przyczyną tego wzrostu były wyższe ceny surowca iglastego o 4,3% przy wyższym przetarciu o 3,6% (o 3,5 tys.m3);
- 2) kosztów energii, które były wyższe o 0,6 mln zł (o 0,5 mln zł wyższe niż w II kwartale br.). Przyczyną tego jest wzrost cen energii o 36%;
- 3) kosztów dowozu surowca leśnego o 0,5 mln zł, co jest skutkiem wzrostu o 13% jednostkowego kosztu zakupu. Przyczyną tego jest pogorszenie geografii zakupu surowca i związany z tym wzrost odległości dowozu.

Efektom inwestowania w poprzednich latach jest przyrost amortyzacji o 0,3 mln zł.

Wzrost kosztów wytworzenia spowodował konieczność aktualizacji wyceny zapasów, co spowodowało pogorszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (o 0,6 mln zł). Niekorzystne kształtowanie się relacji kursowych wpłynęło na znaczne pogorszenie wyniku na działalności finansowej (o 0,7 mln zł).

Łącznie powyższe czynniki wpłynęły na to, że wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie (-2,5) mln zł, niższym o 1,9 mln zł w porównaniu do III kwartału 2018 r.

Spadek sprzedaży eksportowej skutkował wzrostem zapasów wyrobów o 3,5 mln zł.

Tworzenie funduszu ogniowego (stan na 30.09.2019 r. – 3,3 mln zł), w połączeniu z finansowaniem prowadzonych inwestycji oraz wzrostem zapasów, spowodowały wzrost zadłużenia kredytowego Spółki o 6,1 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 ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2019 r., opublikowany w dniu 30.08.2019 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 jest następująca:

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.	226.032	13,93	226.032	13,93
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 2019 r., opublikowany w dniu 30.08.2019 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 dalszym ciągu 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 procedura odwoławcza w spornej sprawie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, który początkowo zgodził się na weryfikację 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, ale 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

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.

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 30.09.2019 r. zgromadzono na ten cel 3,3 mln zł, co jednak przekłada się na wzrost zadłużenia Spółki.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV 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,
- 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.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2019 r	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
14.11.2019 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	