

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 2020

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 2020 obejmujący okres od 2020-07-01 do 2020-09-30

data przekazania: 2020-11-16

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	236 635	229 947	53 272	53 369
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 470	3 538	1 907	821
III. Zysk (strata) brutto	7 268	2 546	1 636	591
IV. Zysk (strata) netto	5 812	1 919	1 308	445
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 873	12 240	5 149	2 841
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 195	-10 894	-1 170	-2 528
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 231	-626	-3 429	-145
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 447	720	551	167
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 344	164 582	36 084	38 648
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	71 816	78 866	15 865	18 520
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 651	22 744	4 120	5 341
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	39 235	44 465	8 667	10 441
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	91 528	85 716	20 219	20 128
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 125	1 196
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,58	1,18	0,81	0,27
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)	56,42	52,83	12,46	12,41
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 4,5268 zł/EUR dla 2020 r. i 4,2585 zł/EUR na 31.12.2019 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: 4,4420 zł/EUR dla 2020 r. i 4,3086 zł/EUR dla 2019 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 2020-09-30 koniec kwartału / 2020	stan na 2020-06-30 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	95 328	95 869	99 809	98 813
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	287	322	498	555
2. Rzeczowe aktywa trwałe	90 870	91 483	95 435	93 805
3. Inwestycje długoterminowe	1 065	1 084	1 122	1 141
3.1. Nieruchomości	1 065	1 084	1 122	1 141
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 106	2 980	2 754	3 312
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 106	2 980	2 754	3 312
II. Aktywa obrotowe	68 016	72 203	64 773	68 896
1. Zapasy	30 227	31 615	36 421	33 660
2. Należności krótkoterminowe	28 987	31 430	22 703	30 587
2.1. Od pozostałych jednostek	28 987	31 430	22 703	30 587
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 532	8 844	5 496	5 374
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 532	8 844	5 496	5 374
a) w pozostałych jednostkach	1 941	1 935	1 352	1 552
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 591	6 909	4 144	3 822
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270	314	153	275
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>163 344</b>	<b>168 072</b>	<b>164 582</b>	<b>167 709</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	91 528	90 410	85 716	84 550
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	80 536	80 536	77 451	77 451
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	86	86	86	86
4. Zysk (strata) netto	5 812	4 694	3 085	1 919
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 816	77 662	78 866	83 159
1. Rezerwy na zobowiązania	13 148	12 330	10 654	13 318
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	889	1 263	851	799
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 609	7 692	6 873	7 856
a) długoterminowa	5 618	5 701	4 882	5 995
b) krótkoterminowa	1 991	1 991	1 991	1 861
1.3. Pozostałe rezerwy	4 650	3 375	2 930	4 663
a) krótkoterminowe	4 650	3 375	2 930	4 663
2. Zobowiązania długoterminowe	18 651	19 421	22 744	19 092
2.1. Wobec pozostałych jednostek	18 651	19 421	22 744	19 092
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 235	45 010	44 465	49 631
3.1. Wobec pozostałych jednostek	38 150	44 119	43 990	48 970
3.2. Fundusze specjalne	1 085	891	475	661
4. Rozliczenia międzyokresowe	782	901	1 003	1 118
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	782	901	1 003	1 118
a) długoterminowe	449	481	543	504
b) krótkoterminowe	333	420	460	614
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>163 344</b>	<b>168 072</b>	<b>164 582</b>	<b>167 709</b>

Wartość księgowa	91 528	90 410	85 716	84 550
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	56,42	55,73	52,83	52,11

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 2020-09-30 koniec kwartału / 2020	stan na 2020-06-30 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019
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/2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	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
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	77 554	236 635	69 670	229 947
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 741	228 084	66 549	220 757
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 813	8 551	3 121	9 190
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	66 026	196 335	60 372	190 709
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64 165	190 500	58 260	184 502
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 861	5 835	2 112	6 207
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 528	40 300	9 298	39 238
IV. Koszty sprzedaży	4 888	14 211	3 818	12 026
V. Koszty ogólnego zarządu	8 125	23 988	7 292	23 525
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 485	2 101	-1 812	3 687
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 791	6 812	214	1 155
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		138	61	709
2. Dotacje	18	55	19	56
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	72	405	10	61
4. Inne przychody operacyjne	3 701	6 214	124	329
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	386	443	705	1 304
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	10			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	334	267	630	1 082
3. Inne koszty operacyjne	42	176	75	222
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 920	8 470	-2 303	3 538
X. Przychody finansowe	5	58	38	124
1. Odsetki, w tym:	5	58	38	124
XI. Koszty finansowe	505	1 260	685	1 116
1. Odsetki w tym:	147	694	264	846
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	263	302	127	131
3. Inne	95	264	294	139
XII. Zysk (strata) brutto	1 420	7 268	-2 950	2 546
XIII. Podatek dochodowy	302	1 456	-521	627
a) część bieżąca	802	1 769	-300	993
b) część odroczone	500	-313	-221	-366

	w tys. zł			
	3 kwartał/2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	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
XIV. Zysk (strata) netto	1 118	5 812	-2 429	1 919

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		6 978		4 233
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)		2,59		2,61

**Sposób obliczania zysku zannualizowanego:**

- dla 2020 r.: zysk za 9 m-cy 2020 r. plus (zysk za 12 m-cy 2019 r. minus zysk za 9 m-cy 2019 r.) tj.  $5\,812 + (3\,085 - 1\,919) = 6\,978$
- 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.  $1\,919 + (7\,964 - 5\,650) = 4\,233$

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	90 410	85 716	82 545	82 545
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	90 140	85 716	82 545	82 545
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	80 536	77 451	69 487	69 487
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		3 085	7 964	7 964
a) zwiększenia (z tytułu)		3 085	7 964	7 964
- z podziału zysku (ustawowo)		3 085	7 964	7 964
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	80 536	80 536	77 451	77 451
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 780	3 171	7 964	7 964
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 780	3 171	86	86
a) korekty błędów			86	86
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 780	3 171	8 050	8 050
a) zmniejszenia (z tytułu)		3 085	7 964	7 964
- odpisu na kapitał zapasowy		3 085	7 964	7 964
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 780	86	86	86
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 780	86	86	86
4. Wynik netto	1 118	5 812	3 085	1 919
a) zysk netto	1 118	5 812	3 085	1 919
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	91 528	91 528	85 716	84 550
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	91 528	91 528	85 716	84 550

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 118	5 812	-2 429	1 919
II. Korekty razem	6 162	17 061	8 317	10 321
1. Amortyzacja	3 373	9 931	2 966	8 845
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	166	829	336	97
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	141	647	240	768

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	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
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	11	-159	-61	-709
5. Zmiana stanu rezerw	819	2 494	785	1 318
6. Zmiana stanu zapasów	1 388	6 194	816	1 252
7. Zmiana stanu należności	2 443	-6 283	1 922	-5 430
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 242	3 796	1 393	4 620
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-200	-690	-207	-656
10. Inne korekty	263	302	127	216
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 280	22 873	5 888	12 240
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	59	206	68	771
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59	206	68	771
II. Wydatki	2 235	5 401	2 873	11 665
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 136	4 753	2 774	10 119
2. Na aktywa finansowe, w tym:	99	648	99	1 546
a) w pozostałych jednostkach	99	648	99	1 546
- nabycie aktywów finansowych	99	648	99	1 546
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 176	-5 195	-2 805	-10 894
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	4 677	297	3 086	5 691
1. Kredyty i pożyczki	4 637	148	2 970	5 516
2. Inne wpływy finansowe	40	149	116	175
II. Wydatki	10 099	15 528	7 121	6 317
1. Spłaty kredytów i pożyczek	9 143	12 959	6 238	3 675
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	828	1 991	634	1 960
3. Odsetki	119	553	244	674
4. Inne wydatki finansowe	9	25	5	8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 422	-15 231	-4 035	-626
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-318	2 447	-952	720
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-318	2 447	-952	720
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 909	4 144	4 774	3 102
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 591	6 591	3 822	3 822
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 909	5 909	4 046	4 046

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

- lokaty o terminie zapadalności 3 miesięcy od dnia bilansowego - 648 tys. zł

**Poz. C.I.2 Inne wpływy**

- realizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 149 tys. zł

**Poz. C.II.4 Inne wydatki**

- realizowane różnice kursowe z tytułu transakcji forward - 25 tys. zł

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-11-12	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2020-11-12	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	
2020-11-12	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **do sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 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 2019 r. Przedstawione w raporcie rocznym zasady uległy zmianie w 2020 r. jedynie w zakresie oddziałów Spółki, w których prowadzona jest działalność.

Z dniem 01.05.2020 r. nastąpiło połączenie oddziałów zlokalizowanych w Świerczynie i Czaplunku. W wyniku połączenia oddział w Świerczynie prowadzi działalność produkcyjną w dwóch dotychczasowych lokalizacjach w Świerczynie i Czaplunku.

Od 01.05.2020 r, Spółka prowadzi swoją działalność w 12 samobilansujących się oddziałach i jednym oddziale oddanym w dzierżawę oraz Biurze Spółki. Księgi rachunkowe prowadzone są w 12 samobilansujących się oddziałach oraz Biurze Spółki.

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

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

W III kw. Spółka otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Szczecinie dofinansowanie na utrzymanie miejsc pracy w ramach tzw. Tarczy 4.0 (na podstawie przepisów ustawy z 02 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, Dz.U. z 2020 r. poz.374 z późn.zm.). Dofinansowanie dotyczyło wynagrodzeń za okres czerwiec-sierpień br. i wyniosło 5,4 mln zł. Zostało odniesione w pozostałe przychody operacyjne.

We wrześniu został złożony kolejny wniosek na dofinansowanie wynagrodzeń za okres wrzesień-listopad br. na kwotę 210 tys. zł. W październiku wpłynęła pierwsza transza w wysokości 70 tys. zł, która została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych września.

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 miał być realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r., ale termin został wydłużony do 21.06.2021 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.

Jak wspominaliśmy w raporcie za I półrocze br., mając na względzie poprawę płynności finansowej, przesunięto spłatę rat kredytowych, i tak:

- PKO BP – raty kredytów inwestycyjnych zostały przedłużone w okresie 31.03.-31.08.2020 r., z jednoczesnym wydłużeniem okresu kredytowania o dalsze 6 miesięcy,
- PEKAO S.A. – raty kredytów inwestycyjnych zostały przedłużone w okresie 31.03.-31.05.2020 r., z jednoczesnym wydłużeniem okresu spłaty o dalsze 3 miesiące,
- BNP Paribas S.A. – raty kredytów inwestycyjnych zostały przedłużone w okresie 31.03.-30.06.2020 r., z jednoczesnym zwiększeniem wysokości kolejnych rat,
- ING Bank Śląski – raty kredytu inwestycyjnego zostały przedłużone od 31.03. do 31.05.2020 r., z jednoczesnym wydłużeniem okresu spłaty o dalsze 3 miesiące.

W kwietniu br. Spółka otrzymała z Ministerstwa Klimatu kwotę 167 tys. zł jako dofinansowanie z tytułu wzrostu cen energii w 2019 r.

Dwa oddziały Spółki, które spełniały kryterium zatrudnienia, uzyskały zwolnienie z opłacania składek na ZUS za okres marzec-maj br. (na podstawie przepisów ustawy z 02 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, Dz.U. z 2020 r. poz.374 z późn.zm.). Łączna kwota zwolnienia wyniosła 117 tys. zł.

### 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.

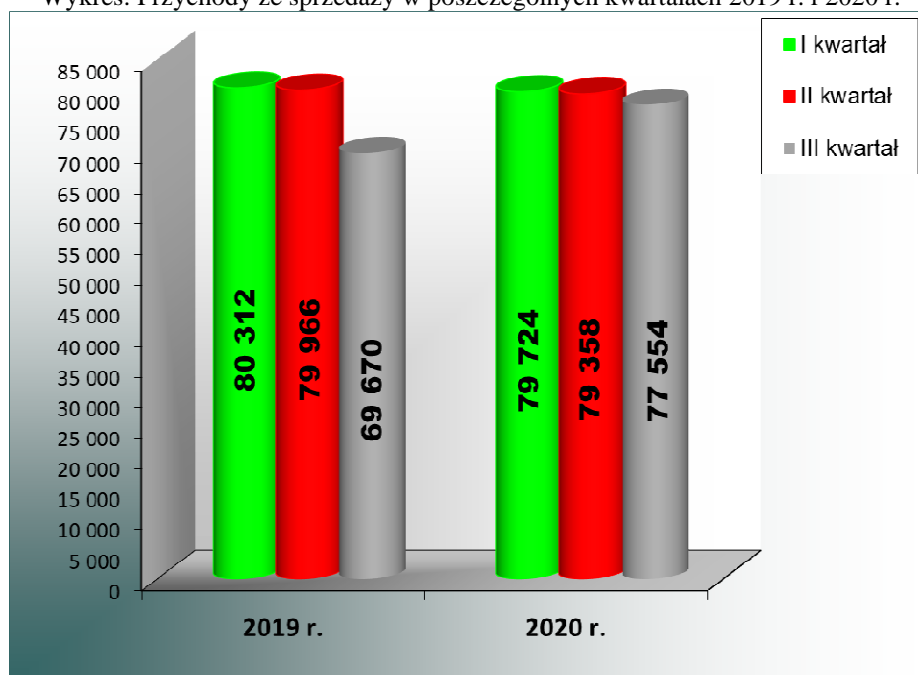
Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- 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 istotnym 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 czasie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas zmniejszonej aktywności kontrahentów.

W III kwartale 2020 r. sytuacja w zakresie sezonowości odbiegała od przeciętnych warunków panujących zazwyczaj o tej porze roku. Ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19 na początku roku, firmy znacznie ograniczyły swoją działalność w I półroczu, co skutkowało zmniejszeniem zamówień w tym okresie. Od czerwca złagodzone obostrzenia i firmy wróciły do odtwarzania stanów magazynowych, co przełożyło się na wzrost zamówień. Zaskutkowało to wzrostem przychodów ze sprzedaży o 11% w odniesieniu do III kw. roku poprzedniego.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2019 r. i 2020 r.



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

	3 kwartały 2020 narastająco	3 kwartały 2019 narastająco
na początek okresu	1 853	951
zwiększenie		744
zmniejszenie	201	
na koniec okresu	1 652	1 695

**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 2020 narastająco	3 kwartały 2019 narastająco
<b>Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie	22	
Stan na koniec okresu	0	22
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	467	461
odpisy aktualizujące wartość materiałów	81	72
odpisy aktualizujące wartość towarów	206	217
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	180	172
Zwiększenie, w tym:	64	51
odpisy aktualizujące wartość materiałów	10	12
odpisy aktualizujące wartość towarów	28	21
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	26	18
Zmniejszenie, w tym:	56	44
odpisy aktualizujące wartość materiałów	2	1
odpisy aktualizujące wartość towarów	44	26
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	10	17
Stan na koniec okresu, w tym:	475	468
odpisy aktualizujące wartość materiałów	89	83
odpisy aktualizujące wartość towarów	190	212
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	196	173
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	2 242	2 079
Zwiększenie	319	364
Zmniejszenie	225	123
Stan na koniec okresu	2 336	2 320
<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych</b>		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie	15	
Stan na koniec okresu		15

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

	3 kwartały 2020 narastająco	3 kwartały 2019 narastająco
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	4 882	5 489
nagrody jubileuszowe	3 059	3 606
odprawy emerytalne	1 823	1 883
Zwiększenia, w tym:	2 630	1 992



	3 kwartały 2020 narastająco	3 kwartały 2019 narastająco
nagrody jubileuszowe	1 397	884
odprawy emerytalne	1 233	1 108
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	1 894	1 486
nagrody jubileuszowe	1 120	857
odprawy emerytalne	774	629
Stan na koniec okresu, w tym:	5 618	5 995
nagrody jubileuszowe	3 336	3 633
odprawy emerytalne	2 282	2 362
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 991	1 861
nagrody jubileuszowe	1 250	1 151
odprawy emerytalne	741	710
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	1 894	1 486
nagrody jubileuszowe	1 120	857
odprawy emerytalne	774	629
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	1 894	1 486
nagrody jubileuszowe	1 120	857
odprawy emerytalne	774	629
Stan na koniec okresu, w tym:	1 991	1 861
nagrody jubileuszowe	1 250	1 151
odprawy emerytalne	741	710
<b>Pozostałe rezerwy</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	2 930	3 929
1) rezerwy	172	183
zobowiązanie wobec kontrahenta	172	183
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 758	3 746
rezerwa na wynagrodzenia	1 144	2 140
rezerwa na urlopy	1 447	1 487
rezerwa na badanie bilansu	45	45
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	87	74
rezerwa na czynniki związane z sezonowością		
rezerwa na koszty sprzedaży		
rezerwa na pozostałe koszty	35	
Zwiększenia, w tym:	4 130	4 328
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 130	4 328
rezerwa na wynagrodzenia	1 409	1 936
rezerwa na urlopy	446	313
rezerwa na badanie bilansu	57	58
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	47	62
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 350
rezerwa na koszty sprzedaży	641	609
Zmniejszenia, w tym:	2 410	3 594
1) rezerwy		
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 410	3 594
rezerwa na wynagrodzenia	1 783	3 001
rezerwa na urlopy	20	44
rezerwa na badanie bilansu	67	69
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	77	70
rezerwa na czynniki związane z sezonowością		
rezerwa na koszty sprzedaży	428	410
rezerwa na pozostałe koszty	35	
Stan na koniec okresu, w tym:	4 650	4 663
1) rezerwy	172	183
zobowiązanie wobec kontrahenta	172	183

	<b>3 kwartały 2020 narastająco</b>	<b>3 kwartały 2019 narastająco</b>
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 478	4 480
rezerwa na wynagrodzenia	770	1 075
rezerwa na urlopy	1 873	1 756
rezerwa na badanie bilansu	35	34
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	57	66
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 350
rezerwa na koszty sprzedaży	213	199

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

	<b>3 kwartały 2020 narastająco</b>	<b>3 kwartały 2019 narastająco</b>
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	2 754	2 867
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 754	2 867
1) na zapasy	441	268
2) na należności	97	79
3) na zobowiązania	329	340
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 830	2 109
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	5
7) przychody przyszłych okresów	50	62
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 481	1 725
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 481	1 725
1) na zapasy	12	151
2) na należności	38	39
3) na zobowiązania	179	312
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 193	1 200
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe	46	11
7) przychody przyszłych okresów	13	12
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 129	1 280
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 129	1 280
1) na zapasy	49	8
2) na należności	23	2
3) na zobowiązania	297	305
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	726	965
5) pozostałe na majątek trwały	4	
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	
7) przychody przyszłych okresów	27	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 106	3 312
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	3 106	3 312
1) na zapasy	404	411
2) na należności	112	116
3) na zobowiązania	211	347
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 297	2 344
5) pozostałe na majątek trwały	0	4

	3 kwartały 2020 narastająco	3 kwartały 2019 narastająco
6) na inwestycje krótkoterminowe	46	16
7) przychody przyszłych okresów	36	74
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO</b>		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	851	721
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	10
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	773	638
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	23	29
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	16	18
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	17	15
6) na pozostałe zobowiązania	16	11
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	332	344
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	319	343
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	13	
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	294	266
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	3
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	255	237
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	5	
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	1
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	11	14
6) na pozostałe zobowiązania	16	11
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	889	799
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	0	7
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	837	744
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	18	30
4) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	15	17
5) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	6	1
6) na pozostałe zobowiązania	13	

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

Ogółem nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych za 9 miesięcy br. wyniosły 2,2 mln zł, z czego na nakłady zrealizowane w III kwartale br. przypada 1 mln zł.

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

Na dzień 30.09.2020 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 234 tys. zł.

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

Kredyt	Uruchomienie od początku roku	Spłata od początku br.	Stan na 30.09.2020 r.
1 500 tys. EUR		-37 tys. EUR	521 tys. EUR
8 132 tys. zł		-203 tys. zł	2 033 tys. zł
1 400 tys. EUR		-64 tys. EUR	778 tys. EUR

5 197 tys. zł	-230 tys. zł	2 816 tys. zł
800 tys. zł	-104 tys. zł	218 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 9,5 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. zawarto 3 umowy na zakup 2 ładowarek kołowych i optymalizarki o łącznej wartości 1 774 tys. zł (w tym 1 umowa w EUR o wartości 126 tys. EUR)

Na dzień 30.09.2020 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 4,5 mln zł.

## **X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W III kwartale 2020 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 2020 r. nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

W bilansie widnieje kwota 86 tys. zł i dotyczy nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2011-2018. Została wprowadzona do ksiąg w 2019 r. na podstawie decyzji Wójta Gminy Manowo.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

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

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

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

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

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

#### **XVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

Spółka rok 2019 zamknęła dodatnim wynikiem finansowym, który w dniu 22.05.2020 r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zgodnie z uprzednim wnioskiem Zarządu, przeznaczono w całości na zwiększenie kapitału zakładowego.

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

##### COVID-19

W październiku świat został dotknięty drugą falą pandemii koronawirusa. Obecnie jest duża niepewność, co do dalszego przebiegu epidemii. W Spółce pojawiły się pierwsze przypadki zachorowań spowodowanych wirusem. W przypadku znacznego wzrostu zachorowań, mogą wystąpić problemy z obsadą stanowisk pracy, co przełoży się na problemy z realizacją zamówień, a w konsekwencji na spadek przychodów ze sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i w przypadku problemów z prawidłową realizacją procesów produkcyjnych, będą podejmowane odpowiednie decyzje.

Na dzień sporządzenia raportu istnieje również możliwość wprowadzenia kolejnych obostrzeń, zarówno w kraju, jak i w krajach Europy Zachodniej, które mogą spowodować znaczący spadek koniunktury na wyroby Spółki i problemy z wywozem wyrobów.

##### SKŁADKA WYPADKOWA

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

##### BRAK UBEZPIECZENIA OD RYZYKA OGNI

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, jest zwiększany w kolejnych miesiącach o 100 tys. zł.

Spółka zawarła umowę ubezpieczenia majątku z TUiR Warta SA na okres od 22.09.2020 r. do 21.09.2021 r. Polisa nie obejmuje jednak szkód spowodowanych ogniem. Ochroną ubezpieczeniową w zakresie ryzyka pożarowego objęto wyłącznie obiekty linii manipulacji i hali przetarcia oraz znajdujące się w nich mienie w ZPD Kalisz Pomorski. W tej sytuacji Spółka będzie kontynuować tworzenie funduszu ogniowego do docelowej wysokości 5 mln zł, która zostanie osiągnięta na koniec 2020 r. Na dzień 30.09.2020 r. zgromadzono na ten cel 4,5 mln zł, co jednocześnie przekłada się na wzrost zadłużenia Spółki. Równolegle prowadzone są w Spółce działania ograniczające ryzyko pożarowe oraz zabiegi zorientowane na objęcie ochroną ubezpieczeniową od ognia pozostałej części majątku.

**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 2019 r.

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

- Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut. W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy (30.09.2020 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 kosztów 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	15.10.2020	4,4467	-9 491,47
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	22.10.2020	4,3550	-18 718,13
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	29.10.2020	4,5600	3 077,27
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	12.11.2020	4,3650	-17 893,15
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.11.2020	4,4200	-12 450,81
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	26.11.2020	4,4780	-13 417,12
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	03.12.2020	4,533	-1 268,70
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	09.12.2020	4,5896	5 693,11
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	18.12.2020	4,3910	-31 254,02
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.01.2021	4,4460	-10 423,92
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	28.01.2021	4,5930	5 504,50
sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	18.02.2021	4,5914	10 337,45
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.02.2021	4,3805	-15 958,21
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	04.03.2021	4,3850	-16 949,34
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	04.03.2021	4,4000	-15 450,93
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.03.2021	4,4700	-8 579,25
sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	19.03.2021	4,5068	-7 104,16
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	08.04.2021	4,5680	1 025,32
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	15.04.2021	4,5815	2 308,76
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	27.04.2021	4,5624	1 625,14
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	12.05.2021	4,5857	2 477,29
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.05.2021	4,4960	-6 544,59
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	26.05.2021	4,4924	-5 635,30
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	16.06.2021	4,5050	-5 906,12
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	23.06.2021	4,5000	-5 130,13
sprzedaż	PEKAO	100 000 EUR	08.07.2021	4,5000	-6 612,93
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	15.07.2021	4,5001	-5 333,30
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	12.08.2021	4,4420	-12 745,71
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	19.08.2021	4,5350	-2 205,51
sprzedaż	PEKAO	100 000 EUR	02.09.2021	4,4650	-10 659,08
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	09.09.2021	4,5363	-2 286,59
sprzedaż	PEKAO	100 000 EUR	16.09.2021	4,5580	-1 520,18
<b>RAZEM</b>					<b>-211 489,81</b>

- Spółka zawarła umowę ubezpieczenia majątku z TUiR Warta SA. Polisa obowiązuje od 22.09.2020 r. do 21.09.2021 r., jednak wyłączenie z ochrony ubezpieczeniowej ryzyka pożarowego powoduje, że nadal tworzony jest tzw. fundusz ogniowy (w formie lokat pieniężnych w bankach finansujących), co jednak

skutkuje wzrostem zadłużenia (o 4,5 mln zł na 30.09.2020 r.). Docelowa wysokość tego funduszu to 5 mln zł, która osiągnięta zostanie do końca 2020 r.

3. W dniu 29.09.2020 r. podpisano z bankiem Pekao SA aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 8/2000, przedłużający ważność tej umowy do 31.03.2021 r., przy czym wysokość limitu (7,5 mln zł) i zabezpieczenia pozostały bez zmian.

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.11.2020 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
12.11.2020 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

<b>PODPISY OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
12.11.2020 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

**POZOSTAŁE INFORMACJE**  
**do sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 r.****I. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ**

W ocenie zarządu w III kwartale 2020 r. do istotnych dokonań, uwzględniając nową sytuację spowodowaną pandemią COVID-19, można zaliczyć:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do III kwartału poprzedniego. Od czerwca br., po złagodzeniu obostrzeń związanych z pandemią koronawirusa, branża tartaczna odczuła poprawę koniunktury, szczególnie jeśli chodzi o eksport. Nawet w sierpniu, który tradycyjnie był miesiącem wakacyjnym u naszych klientów, nie odnotowaliśmy spadku zamówień.
- utrzymanie płynności finansowej. Od początku pandemii koronawirusa działania Spółki koncentrowały się na utrzymaniu płynności, co w konsekwencji przełożyło się na spadek zadłużenia kredytowego i umożliwiło bieżące regulowanie zobowiązań.
- objęcie ubezpieczeniem w pełnym zakresie linii sortowania i hali przetarcia w ZPD Kalisz Pom. – naszym największym oddziale, gdzie poniesiono w ostatnich latach znaczne nakłady inwestycyjne.

Wprowadzone przez rząd programy pomocowe dla firm dotkniętych skutkami Covid-19 w ramach tzw. Tarczy 4.0, umożliwiły uzyskanie dofinansowania na utrzymanie miejsc pracy. Pierwsza transza wpłynęła na początku lipca i dotyczyła wynagrodzeń za czerwiec – dlatego też została zaliczona do pozostałych przychodów tego miesiąca. Dwie kolejne transze wpłynęły pod koniec lipca i w sierpniu – zostały zaliczone do przychodów III kwartału. We wrześniu dokonaliśmy rozliczenia otrzymanej pomocy, co wiązało się m.in. z koniecznością wcześniejszej zapłaty podatku dochodowego od osób fizycznych i składek na ubezpieczenia społeczne od wynagrodzeń za sierpień (we wrześniu, zamiast w październiku).

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

W III kwartale na sytuację gospodarczą świata nadal miała wpływ pandemia koronawirusa. Złagodzenie w okresie letnim obostrzeń wpłynęło na poprawę koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. W tych warunkach przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 77,5 mln zł (większy o 11% niż w III kwartale 2019 r.). Sprzedaż krajowa wyniosła 50,2 mln zł (wzrost o 2,2%), natomiast sprzedaż eksportowa – 27,3 mln zł (wzrost o 33%).

Oddziały przerabiające surowiec liściasty odczuwają wzrost cen surowca dębowego, które były wyższe o 13% w odniesieniu do III kw. 2019 r.

Spółka znacząco odczuła w zestawieniu z III kwartałem roku poprzedniego wzrost kosztów wywozu wyrobów, które były wyższe o 1 mln zł.

Efektom inwestowania w poprzednich latach jest przyrost amortyzacji o 0,4 mln zł.

Tarcza 4.0 umożliwiła otrzymanie dofinansowania na utrzymanie miejsc pracy w okresie czerwiec-sierpień, co wpłynęło na poprawę wyniku w III kw. o 2,9 mln zł.

Łącznie powyższe czynniki wpłynęły na to, że wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 1,1 mln zł, wyższym o 3,5 mln zł w porównaniu do III kwartału 2019 r.

Wzrost sprzedaży eksportowej przełożył się również na zmniejszenie zapasów wyrobów o 3 mln zł w odniesieniu do stanu na 30.09.19 r. i o 1,3 mln zł w odniesieniu do stanu na 30.06.2020 r.

Stan środków na tzw. funduszu ogniowym na 30.09.2020 r. wynosi 4,5 mln zł, co wpływa na poziom zadłużenia. Jednak podjęte przez Spółkę działania mające na celu utrzymanie płynności zaskutkowały spadkiem zadłużenia kredytowego o 8,9 mln zł w odniesieniu do stanu na 30.09.2019 r.



### 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 2020 r.

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

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2020 r., opublikowany w dniu 28.08.2020 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 i 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.	222.916	13,74	222.916	13,74
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 2020 r., opublikowany w dniu 28.08.2020 r.) Spółka otrzymała informacje o zmianie posiadania akcji od: Danuty Kotowskiej o nabyciu 340 szt. akcji, Elizy Stępniewskiej o nabyciu 1 880 szt. akcji, Andrzeja Gruse o nabyciu 2 070 szt. akcji. Po tych zmianach, stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu, przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

#### Osoby zarządzające:

Marek Szumowicz-Włodarczyk	–	prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	–	wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	2 083 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	340 sztuk
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk
Marek Wiktoro	–	prokurent	–	250 sztuk
Andrzej Gruse	–	prokurent	–	2 070 sztuk /prokura odwołana 28.07.2020 r./

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 9 764 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 30 658,96 zł, co stanowi 0,60% kapitału zakładowego.

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

W trzecim kwartale 2020 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, natomiast nadal toczą się postępowania sądowe przed sądami francuskimi oraz trwa procedura w sprawie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych:

- 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.
- 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, w związku z czym tworzony jest tzw. fundusz ogniowy czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz ten jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem.

Spółka zawarła umowę ubezpieczenia majątku z TUiR Warta SA na okres od 22.09.2020 r. do 21.09.2021 r. Polisa nie obejmuje jednak szkód spowodowanych ogniem. Ochroną ubezpieczeniową w zakresie ryzyka pożarowego objęto wyłącznie obiekty linii manipulacji i hali przetarcia oraz znajdujące się w nich mienie w ZPD Kalisz Pomorski. W tej sytuacji Spółka będzie kontynuować tworzenie funduszu ogniowego do docelowej wysokości 5 mln zł, która zostanie osiągnięta na koniec 2020 r. Na dzień 30.09.2020 r. zgromadzono na ten cel 4,5 mln zł, co jednocześnie przekłada się na wzrost zadłużenia Spółki.

Nadal działa Zespół Antykryzysowy, który na bieżąco monitoruje sytuację i wydaje zalecenia dla pracowników i kadry kierowniczej, m.in. w zakresie ograniczenia bezpośrednich kontaktów, wprowadzania zmian w organizacji pracy, itp. Pracownicy zostali wyposażeni w stosowne środki ochrony. Część pracowników biurowych skierowano na pracę zdalną.

Wszystkie oddziały pracowały bez zakłóceń, dostosowując produkcję do aktualnej sytuacji. Nie wystąpiły zakłócenia związane z realizacją dostaw surowców do produkcji.

Po względnej stabilizacji w III kwartale br., obecnie ponownie pojawiła się duża niepewność, co do dalszego rozwoju pandemii w okresie jesienno-zimowym. Na bieżąco jest monitorowana sytuacja w tym zakresie i Spółka dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków gospodarczych i epidemiologicznych.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2020 r. będą miały:

- wpływ pandemii koronawirusa na koniunkturę panującą na głównych rynkach działalności Spółki, oraz ewentualne administracyjne ograniczenia działalności gospodarczej związane z walką z tą pandemią, co istotnie wpłynąć będzie na kształtowanie się popytu na wyroby Spółki,
- dynamika kosztów robocizny,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na ich zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- dostępność pracowników, zagrożonych zakażeniem w związku z drugą falą Covid-19,
- konieczność utworzenia rezerw na niewykorzystane urlopy (absencja pracowników i problemy z pozyskaniem nowych pracowników powodują, że ograniczone są możliwości udzielania urlopów),
- 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.

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.11.2020 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
12.11.2020 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	