

Memorandum informacyjne

akcji zwykłych na okaziciela serii A i B

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna



DORADCA
AmerBrokers SA
Dom Maklerski

SZCZECINEK, 21 WRZEŚNIA 2007 R.

1. FIRMA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

Firma i forma prawna:	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Inne oznaczenie przedsiębiorstwa	
Spółki:	KPPD-Szczecinek S.A.
Siedziba:	Szczecinek
Adres:	78-400 Szczecinek ul. 3 Maja 2
Numery telekomunikacyjne	
Telefon:	0-94 374 97 00
Fax:	0-94 374 97 09
e-mail:	kppd@kppd.pl
Strona internetowa:	www.kppd.pl
Numer identyfikatora REGON:	330348087
Dane identyfikacji podatkowej	
NIP:	673-000-62-31
Forma prawna:	Spółka prawa handlowego, spółka akcyjna, posiadająca osobowość prawną, działająca na podstawie przepisów prawa polskiego.
Podstawa prawna powstania	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna powstała na mocy Aktu przekształcenia Ministra Przekształceń Własnościowych z dnia 15 lutego 1995 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 1675/95). Kapitał własny Spółki został pokryty funduszem założycielskim i funduszem przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie państwowym. Struktura kapitału własnego wynikająca z Aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa została zmieniona zgodnie z art.12 ustawy o NFI.
Spółki:	
Sąd Rejestrowy Spółki:	Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka wpisana jest pod numerem KRS: 0000059703.
Przedmiot działalności Spółki:	<ol style="list-style-type: none">1) produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna (20.10. PKD),2) produkcja arkuszy fornirowych; produkcja płyt i sklejek (20.20. PKD),3) produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (20.30 PKD),4) produkcja opakowań drewnianych (20.40.PKD),5) produkcja konstrukcji metalowych i ich części (28.11 PKD),6) produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych (29.40.PKD),7) budownictwo ogólne i inżyniera lądowa (45.21.PKD),8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych (51.13. PKD),9) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53. PKD),10) sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (52.46. PKD),11) pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane (55.23. PKD),

- 12) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.PKD),
- 13) wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.PKD),
- 14) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14 PKD).

2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzanych jest 1 014 000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 3,14 zł każda oraz 608 400 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 3,14 zł każda.

KOD ISIN PLKPPD000017

3. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE AKCJI SERII A I B DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O UBIEGANIU SIĘ O DOPUSZCZENIE ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA TEJ DECYZJI

14 sierpnia 1998 r. Akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej. 15 stycznia 2003 r. Akcje Spółki zadebiutowały na RPW CeTO.

Spółka zmienia rynek notowań Akcji z RPW CeTO na GPW w trybie art. 128 ust. 7 Ustawy o ofercie publicznej.

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym stanowi Uchwała nr IV/143/03/07 Zarządu Spółki z dnia 04 września 2007 r. w sprawie: zmiany rynku notowań akcji KPPD-Szczecinek S.A. z regulowanego rynku pozagiełdowego MTS–CeTO na rynek równoległy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z AKCJI SERII A I B, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI

Prawo do zbycia akcji

Akcje są zbywalne zgodnie z art. 337 § 1 KSH. Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych ze zbywaniem Akcji.

Prawa akcjonariusza związane z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Emitenta

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZA Spółki, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki nie przewiduje odmiennych postanowień w tym zakresie.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu, wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji. Prawo głosu mogą

wykonywać osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Każda akcja Spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z dyspozycją art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby Akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia, oraz przysługujących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Natomiast zgodnie z dyspozycją art. 410 § 2 na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tym zakresie. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,

- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. W odniesieniu do spółek publicznych powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do udziału w zysku Spółki

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH, mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane są w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji). Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział I Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Ponadto, zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie Giełdę o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, który przekazuje dalej środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW (domów maklerskich i banków prowadzących rachunki inwestycyjne), a ci na rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy. Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie i banki prowadzące rachunki inwestycyjne.

Prawo poboru

W przypadku nowej emisji, zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub w części.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągnąć jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie określa innych zasad podziału majątku.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA, WYNIKAJĄCE Z AKCJI, W TYM NIEZBĘDNE ZEZWOLENIA I ZAWIADOMIENIA

Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy i wynikające z przepisów prawa i Statutu

Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Podstawowym obowiązkiem akcjonariusza jest wniesienie pełnego wkładu na akcje (art. 329 KSH). Ponadto Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH w odniesieniu do Emitenta, zobowiązany jest do zawiadomienia go o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 KSH). Nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 KSH), a uchwała Walnego Zgromadzenia, powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 KSH jest nieważna, chyba, że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 KSH).

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zawiadomienia

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Wezwania

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje również obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

Zgodnie z Art. 73 ust. 1 przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Katalog wyłączeń od obowiązków związanych z wezwaniem wskazany jest w art. 73–75 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Na podstawie art. 77 Ustawy o ofercie publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66%, ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Cena akcji nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.

Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Art. 83 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przewiduje, że akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, przy zachowaniu formy pisemnej, wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące lub podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

5. WSKAZANIE PRZEPISU USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM MOŻE BYĆ DOKONANE NA PODSTAWIE MEMORANDUM INFORMACYJNEGO

Dopuszczenia do obrotu Akcjami na rynku regulowanym dokonuje się na podstawie art. 128 ust. 7 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539).

6. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW EMITENTA

Według stanu na dzień sporządzenia Memorandum Zarząd Spółki składa się z dwóch osób, które zostały powołane przez Radę Nadzorczą na IV kadencję w dniu 04 czerwca 2003 r.

Longin Graczkowski – Prezes Spółki – Dyrektor Generalny

Wiek – 59 lat, wykształcenie wyższe techniczne.

Politechnika Poznańska w Poznaniu, Wydział Elektryczny.

W latach 1972 - 1975 zatrudniony na stanowisku Głównego Technologa w Zakładach Sprzętu Instalacyjnego w Szczecinku; w latach 1975–1981 na stanowisku Głównego Energetyka w Przedsiębiorstwie Prefabrykacji w Czarnem, od 1982 roku zatrudniony w KPPD w Szczecinku na stanowiskach kolejno: Głównego Energetyka, Zastępcy Dyrektora d/s Technicznych, a od 1992 r. zajmuje stanowisko Dyrektora Generalnego. Z dniem 01.06.1995 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu KPPD-Szczecinek S.A.

Zenon Wnuk – Wiceprezes - Główny Księgowy

Wiek – 62 lat, wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Ogólno-Ekonomiczny.

W latach 1968 – 1969 zatrudniony w OPPD w Słupsku na stanowisku Ekonomisty w Dziale Zbytu i Transportu; Od 1969 roku zatrudniony w KPPD w Szczecinku, kolejno na stanowiskach: Starszego Inspektora Działu Zatrudnienia i Płac, Kierownika Działu Zatrudnienia i Płac, Kierownika Działu Ekonomicznego, Zastępcy Głównego Księgowego, Głównego Księgowego. Z dniem 01.06.1995 r. został powołany na stanowisko Członka Zarządu KPPD-Szczecinek S.A.

Bożena Czerwińska – Lasak - Prokurent

Wiek – 43 lat, wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Uniwersytet Szczeciński, Wydział Ekonomiki Transportu.

Zatrudniona w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowisku Dyrektora Finansowego.

Eliza Stępniewska – Prokurent

Wiek – 55 lat, wykształcenie średnie techniczne.

Technikum Mechaniczne w Szczecinku.

Zatrudniona w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowisku Zastępcy Dyrektora Technicznego

Marek Jarmoliński – Prokurent

Wiek – 58 lat, wykształcenie wyższe techniczne.

Akademia Rolnicza, Wydział Mechanicznej Technologii Drewna.

Zatrudniony w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowisku Dyrektora Handlowego.

Jan Wysocki – Prokurent

Wiek – 54 lat, wykształcenie wyższe techniczne.

Politechnika Szczecińska, Instytut Budowy Maszyn.

Zatrudniony w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowisku Dyrektora Technicznego.

Badanie sprawozdania finansowego KPPD-Szczecinek S.A. za ostatni rok obrotowy, obejmujący okres 01.01.-31.12.2006, przeprowadził niezależny biegły rewident Marek Nowaczyk wpisany do Krajowego Rejestru Biegłych Rewidentów nr 2769/2451, zgodnie z umową podpisaną z PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Elbląska 15/17, Oddział Regionalny Północ w Gdańsku, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nr 477.

Doradcą Zarządu KPPD-Szczecinek S.A. w zakresie konsultacji przy opracowaniu niniejszego memorandum i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie Al. Jerozolimskie 123A.

7. WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215 403	204 518	55 244	50 833
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 642	5 939	2 216	1 476
III. Zysk (strata) brutto	7 248	3 759	1 859	934
IV. Zysk (strata) netto	5 665	2 740	1 453	681
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 421	7 071	2 160	1 758
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 020	-9 178	-262	-2 281
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 446	1 852	-1 910	460
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-45	-255	-12	-63
IX. Aktywa razem	100 503	102 810	26 233	26 636
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 102	61 776	14 383	16 005
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 177	9 635	2 134	2 496
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 647	43 592	9 827	11 294
XIII. Kapitał własny	45 401	41 034	11 850	10 631
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 330	1 320
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,49	1,69	0,90	0,42
XVIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	27,98	25,29	7,30	6,55

Źródło: Raport Roczny KPPD-Szczecinek S.A., 2006

Spółka sporządza jedynie jednostkowe sprawozdania finansowe, nie jest bowiem zobowiązana do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych.

8. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM, JEGO AKCJAMI I PODMIOTEM UDZIELAJĄCYM ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCYM)

Spółka, jak każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, nie jest wolna od różnego rodzaju zagrożeń. Ryzyka są przez Spółkę identyfikowane i w miarę możliwości prowadzone są działania mające na celu ograniczenie ich wpływu na jej działalność i wyniki. Najbardziej istotne dla osiągniętych przez Spółkę efektów, jest zapewnienie odpowiednich mas surowca do przerobu i jego cena.

RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku giełdowego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie Publicznej, prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków,

do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zawieszenie notowań akcji Emitenta drastycznie ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

RYZIKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza akcje Spółki z obrotu giełdowego jeżeli:

- ich zbywalność zostanie ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy obrotie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Natomiast na podstawie § 31 ust 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Emitenta,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku giełdowego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu giełdowego drastycznie ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

RYZIKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA W UBIEGANIU SIĘ O DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO ORAZ STOSOWNE SANKCJE

Stosownie do art. 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdyby w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w tym przedsięwzięciu w imieniu lub na zlecenie Emitenta, dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

1. nakazać wstrzymanie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2. zakazać dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym, lub
3. opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji obrotu na rynku równoległym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, powyższe środki KNF może zastosować także w przypadku, gdy z treści Memorandum wynikałoby, że:

- dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny Akcji jest niezgodny z przepisami prawa.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może skorzystać z następujących sankcji:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 65 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (związanych z przekazywaniem do KNF i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KAR NA INWESTORÓW W PRZYPADKU NIEDOPEŁNIENIA WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW

Zgodnie z art. 97. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
5. nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
6. podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
10. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
11. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
12. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN.

Zgodnie z art. 99 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1 000 000 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KNF sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250 000 PLN.

RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I JEGO BRANŻĄ**RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY**

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 87%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 40%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Emitenta na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Emitenta wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych, korygowanych jedynie przez Komisję Leśno-Drzewną, złożoną z przedstawicieli Lasów Państwowych i przemysłu drzewnego. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Emitent mógłby mieć poważne problemy ekonomiczne.

Próbną uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Emitenta w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców.

RYZYKO KURSOWE

Emitent ponad 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Ponadto część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością EUR. Około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Emitenta i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Emitenta od kursu EUR.

Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury w budownictwie, niekorzystne relacje kursowe, a także wzrost kosztów pracy mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co w konsekwencji może spowodować spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Emitent dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz dokonał ubezpieczenia należności.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ROSNĄCYM POZIOMEM PŁAC, WYMUSZANYM PRZEZ WYJAZD PRACOWNIKÓW ZA GRANICĘ

Otwarcie europejskich rynków zbytu dla polskich pracowników spowodowało, że Emitent zaczyna odczuwać odpływ pracowników z różnych grup zawodowych, zwłaszcza wykwalifikowanego personelu podstawowego. Zapowiadane otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie odejść pracowników – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Aby zmniejszyć stopień utraty wyspecjalizowanej kadry, Spółka będzie musiała zaproponować lepsze warunki płacowe. Pojawia się więc ryzyko wzrostu kosztów pracy, co w efekcie może spowodować pogorszenie wyniku finansowego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Emitent w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. Emitent cieszy się dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących, o czym świadczy ich wysoka gotowość do finansowania. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Emitenta, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym, co wpływa na obniżenie wyników. Przyczynami są:

- latem: zmniejszony popyt eksportowy, czasowa przerwa w pozyskaniu niektórych gatunków drewna (głównie bukowego), tradycyjne przerwy remontowe i urlopowe,
- zimą: „martwy” sezon budowlany, znaczne wydłużenie procesów produkcyjnych związanych z suszeniem drewna, przerwa świąteczno-noworoczna u klientów, niekorzystne warunki atmosferyczne uniemożliwiające transport surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki.

Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Emitenta najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia Emitenta. Ponadto koncern Kronospan zapowiada zbudowanie w Szczecinku tartaku o bardzo dużym przetarciu (zbliżonym do przetarcia Emitenta). Dopóki zasady sprzedaży surowca leśnego będą takie jak dotychczasowe – istnieje status quo. Gdyby jednak zmieniły się one niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

Popyt na rynku krajowym na wyroby Emitenta jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie jednak obserwuje się w kraju wzrost koniunktury. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbywalnych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

- 1) prawa pracy,
- 2) prawa ubezpieczeń społecznych,
- 3) prawa podatkowego,
- 4) prawa z zakresu ochrony środowiska,
- 5) system wsparcia dla budownictwa,
- 6) prawa bankowego,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych i spadek popytu na wyroby Spółki.

Z uwagi na to, że zmiana rynku notowań następuje bez emisji nowych akcji Spółki, nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

9. PRZEDSTAWIENIE HISTORII EMITENTA, DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA, AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU I TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

HISTORIA EMITENTA

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego Zarządzeniem nr 62 z dnia

18 kwietnia 1964 r. zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.

W wyniku nowego podziału administracyjnego kraju przedsiębiorstwo uzyskało na mocy Zarządzenia Nr 80 Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego z dnia 6 czerwca 1975 r. nazwę „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego”.

Na podstawie aktu przekształcenia z dnia 15 lutego 1995 r. przedsiębiorstwo państwowe - Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie.

Dnia 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - obecnie Foksal NFI S.A.

Na mocy umowy z dnia 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 152 100 Akcji Spółki, z czego wydano 150 655 Akcji Serii A, a reszta pozostała w gestii Skarbu Państwa.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 9 października 1997 r. kapitał akcyjny Spółki został podwyższony o 1 910 376 zł w drodze emisji 608 400 Akcji Serii B.

14 sierpnia 1998 r. Akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego; od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej. 15 stycznia 2003 r. Akcje Spółki zadebiutowały na RPW CeTO.

W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji. Natomiast od 15 listopada 2002 r. Spółka posiada certyfikat jakości ISO 9001;2000.

17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej Drembo sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące 48,69% kapitału zakładowego.

DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA

KPPD-Szczecinek S.A. jest spółką zajmującą się od ponad 50 lat obróbką drewna w szeroko rozumianym zakresie. Główne asortymenty produkcji Spółki to tarcica obrzynana i nieobrzynana, świeża, suszona, strugana i impregnowana, elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, elementy klejone, podkłady kolejowe, deski podłogowe, boazerie, listwy wykończeniowe, elementy (fryzy) do produkcji mebli i innych wyrobów, wyroby małej architektury określane jako program ogrodowy.

Podstawowym surowcem jest drewno sosnowe, bukowe i dębowe, w mniejszych ilościach Spółka przetwarza świerk, jodłę, brzozę, olchę, jesion, grab, osikę i topolę. Obecnie Emitent jest potentatem na rynku drzewnym w zakresie produkcji tarcicy iglastej i liściastej. Działa na terenie całego kraju.

W skład KPPD-Szczecinek S.A. wchodzi 16 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec liściasty,
- 1 zakład produkujący płyty klejone z drewna liściastego,
- 2 składy fabryczne,
- Zakład Budowy Maszyn "Madrew",
- Ośrodek Wczasowo-Kolonijny w Dźwirzynie.

Spośród firm tartacznych na terenie całego kraju KPPD-Szczecinek S.A. wyróżnia się przede wszystkim największym potencjałem suszarnianym w nowoczesnych elektronicznie sterowanych suszarniach. W ostatnich latach zostało uruchomionych 95 komór suszarnianych. Wszystkie zakłady Spółki są wyposażone w strugarki czterostronne.

Spółka rozwija działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006 r. Spółka zawarła umowę franchisingową z firmą VOX.

PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY LUB USŁUGI ORAZ RYNKI ZBYTU EMITENTA

Dynamiczny rozwój rynku budowlanego, szczególnie w zakresie mieszkań budowanych przez deweloperów, pociągał za sobą zapotrzebowanie na tarcicę ze strony firm budowlanych, producentów stolarki budowlanej i mebli. Inwestorzy indywidualni coraz bardziej dbają o swoje ogrody, stąd też w 2006 r. widoczne było zwiększone zapotrzebowanie na wyroby ogrodowe. Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 215 403 tys. zł i były wyższe w porównaniu z rokiem 2005 o 10 885 tys. zł, tj. o 5,3%.

Sprzedaż w poszczególnych segmentach produktowych przedstawia się następująco:

Produkty/towary	Rok 2006		Rok 2005		Wskaźnik % 2006/2005
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
1. Produkty ogółem, z tego:	178 301	82,8	170 724	83,5	4,4
- tarcica iglasta	67 827	31,5	68 629	33,6	-1,2
- tarcica liściasta	17 015	7,9	17 779	8,7	-4,3
- wyroby fryzarskie iglaste	49 195	22,8	41 241	20,2	19,3
- wyroby fryzarskie liściaste	8 452	3,9	7 433	3,6	13,7
- zrębki defibracyjne	9 112	4,2	8 013	3,9	13,7
- płyty klejone liściaste	9 337	4,3	8 717	4,3	7,1
- program ogrodowy	4 467	2,1	4 894	2,4	-8,7
- pozostałe wyroby i usługi	12 896	7,4	14 018	6,9	-8,0
2. Towary i materiały, z tego:	37 102	17,2	33 794	16,5	9,8
- towary	35 007	16,3	32 503	15,9	8,3
- materiały	2 095	0,9	1 291	0,6	46,4
Razem 1+2	215 403	100,0	204 518	100,0	5,3

Źródło: Raport Roczny KPPD-Szczecinek S.A., 2006

Głównymi odbiorcami produktów Spółki są firmy sektora: meblarskiego (stolarskiego) i budowlanego, producenci: wyrobów klejonych, programu ogrodowego, płyt wiórowych, wyrobów podłogowych oraz firmy handlowe. Popyt ze strony odbiorców naszych produktów jest determinowany aktualną koniunkturą panującą na rynkach obsługiwanych przez te firmy. W ostatnich 3 latach nie było jednak przypadku, że udział jednego odbiorcy osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Udział sprzedaży na eksport (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem w 2006 r. wyniósł 29,6%.

Podział na kraje ukształtował się następująco:

Nazwa kraju	Rok 2005		Rok 2006	
	Udział procentowy wg wartości	Udział procentowy wg ilości	Udział procentowy wg wartości	Udział procentowy wg ilości
Niemcy	40	43	35	40
Dania	15	16	12	14
Hiszpania	12	14	13	14
Francja	9	10	12	14
Wielka Brytania	9	7	8	6
Szwecja	4	1	3	1
Belgia	4	2	3	1
Holandia	3	2	4	3
Włochy	3	2	8	5
Japonia	1	2	1	1
Irlandia, Finlandia, Czechy, Korea Płd.	0,5	0,5	1	1

Źródło: Raport Roczny KPPD-Szczecinek S.A., 2006

W 2006 r. Spółka nadal rozwijała sprzedaż na rynkach Hiszpanii, Francji, Wielkiej Brytanii i Włoch. Ogółem na rynkach tych wartość sprzedaży wzrosła o 8 punktów procentowych w stosunku do roku 2005, natomiast sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła o 6 punktów. Sytuacja ta jest związana

z rozwojem budownictwa w tych krajach. Zatrzymana została również trwająca od kilku lat obniżka sprzedaży na rynku niemieckim, co wynika z poprawy sytuacji na tamtejszym rynku budowlanym. Na rynku tym notuje się zwiększone zapotrzebowanie na drewno, a klienci byli skłonni zaakceptować podwyżki cen na tarcicę i wyroby z niej pochodzące.

DOSTAWCY

Głównym dostawcą surowca tartaczego dla Spółki są jednostki organizacyjne Lasów Państwowych - Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP). Większość dostaw pochodzi z zasobów leśnych administrowanych przez RDLP: w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2001 - 2006 kształtowała się następująco:

Dostawca	(w %)					
	2006 r.	2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
RDLP Szczecinek	54,6	54,8	61,4	68,8	81,9	61,4
RDLP Piła	16,9	15,5	15,6	14,2	11,1	24,1
RDLP Szczecin	16,6	16,2	16,8	15,8	5,8	11,2
Pozostali dostawcy	11,9	13,5	6,2	1,2	1,2	3,3

Źródło: Raport Roczny KPPD-Szczecinek S.A., 2006

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy. Do 2006 r. były regulowane umowami na dostawy surowca. Na lata 2005–2007 było podpisane z Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych porozumienie długoterminowe o współpracy, gwarantujące zakup surowca drzewnego w ilości co najmniej 90% zakupów zrealizowanych w 2004 roku. Porozumienie to zostało zastąpione na 2007 r. przez Lasy Państwowe przyrzeczeniem surowcowym na poziomie 338 tys. m³. Spowodowane zostało to wprowadzeniem przez LP nowych zasad sprzedaży drewna.

Aby zapewnić ciągłość realizacji produkcji, Spółka niewielką część surowca kupuje na przetargach organizowanych przez RDLP (surowiec iglasty kupiony na przetargu jest jednak średnio droższy o około 60% od cen zawartych w umowach) oraz realizuje również import (nabycie wewnątrzspółnotowe) surowca z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2006 r. tylko 2,6% ogółu dostaw surowca leśnego, podczas gdy w roku poprzednim udział ten wynosił 7,2%.

Na następne lata Lasy Państwowe zakładają kontynuację sprzedaży w formie ofertowania internetowego oraz przetargów internetowych.

AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum sześciu akcjonariuszy Spółki posiada ponad 5% ogólnej liczby akcji (głosów na Walnym Zgromadzeniu). Są to:

- Kronospan Holdings Ltd, który posiada 352.241 Akcji, co stanowi 21,71% kapitału zakładowego,
- TARKO sp. z o.o., która posiada 350.000 Akcji, co stanowi 21,57% kapitału zakładowego,
- Drembo Sp. z o.o, która posiada 193.331 Akcji, co stanowi 11,92% kapitału zakładowego,
- Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k., która posiada 135.750 Akcji, co stanowi 8,37% kapitału zakładowego,
- Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k., która posiada 128.040 Akcji, co stanowi 7,89% kapitału zakładowego,
- TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH, która posiada 101.000 Akcji, co stanowi 6,23% kapitału zakładowego.

Tarko sp. z o.o., Drembo Sp. z o.o., Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k., Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k., TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH, byli uczestnikami porozumienia z dnia 5 lipca 2007 r. w sprawie wspólnego nabywania Akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach dotyczącego istotnych spraw Spółki. Porozumienie wygasło, gdyż jego strony nie nabyły akcji w wyniku ogłoszonego wezwania.

W rękach akcjonariuszy, posiadających mniej niż 5% głosów, znajduje się 362.038 Akcji, co stanowi 22,31% kapitału zakładowego Spółki.

Akcje KPPD-Szczecinek S.A. posiadają także przedstawiciele Zarządu Spółki.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną (w wyniku przekształceń w akcjonariacie w roku bieżącym) z:

- Kronospan Holdings Ltd, Cypr*,
- Tarko Sp. z o.o. z siedzibą w Białogardzie.

Z jednostkami tymi nie przeprowadzał transakcji gospodarczych.

* Emitent jest w trakcie ustaleń, czy z tytułu powiązań kapitałowych lub personalnych tego podmiotu ze spółkami mającymi w nazwie słowo „Kronospan”, nie zaistnieje sytuacja, że Spółka będzie (w świetle ustawy o rachunkowości) jednostką powiązaną z tymi podmiotami.

10. WSKAZANIE RYNKU REGULOWANEGO, NA KTÓRY EMITENT PLANUJE WPROWADZIĆ AKCJE SERII A I B DO WTÓRNEGO OBROTU, Z OKREŚLENIEM PLANOWANEGO TERMINU ROZPOCZĘCIA OBROTU, ORAZ DECYZJI DOTYCZĄCYCH DOPUSZCZENIA AKCJI DO OBROTU NA TYM RYNKU

Emitent zamierza dokonać zmiany rynku notowań z regulowanego rynku pozagiełdowego MTS–CeTO na rynek równoległy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Planowany termin rozpoczęcia obrotu – październik 2007 r.

Do wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego niezbędne jest uzyskanie następujących decyzji:

- decyzji zarządu MTS-CeTO S.A. o wykluczeniu Akcji z obrotu na CeTO S.A.,
- decyzji zarządu GPW o dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW,
- decyzji zarządu GPW o wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW.

11. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. kapitał własny Spółki wynosił 52 656 tys.zł, w tym:

- kapitał zakładowy: 5 094 tys. zł,
- kapitał zapasowy: 38 280 tys. zł,
- wynik netto bieżącego okresu: 9 282 tys. zł.

Na stronie internetowej Spółki (www.kppd.pl) są dostępne następujące dokumenty korporacyjne:

- Statut KPPD-Szczecinek S.A.,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu KPPD-Szczecinek S.A.,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

12. DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA MEMORANDUM INFORMACYJNEGO, Z OZNACZENIEM DATY WAŻNOŚCI MEMORANDUM INFORMACYJNEGO ORAZ DATY, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM INFORMACYJNE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w dniu 21 września 2007r. w siedzibie Emitenta, tj. w Koszalińskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinku przy ulicy 3 Maja 2. Memorandum Informacyjne jest ważne do dnia pierwszego notowania akcji Spółki na równoległym rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Memorandum zawiera informacje aktualne na dzień jego sporządzenia, chyba że w treści Memorandum wskazano inaczej.

13. WSKAZANIE TRYBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM INFORMACYJNYM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Aktualizacja informacji zawartych w niniejszym memorandum będzie publikowana na stronach internetowych:

- KPPD-Szczecinek S.A. – www.kppd.pl;
- Dom Maklerski AmerBrokers S.A. – www.amerbrokers.pl;
- GPW w Warszawie S.A. – www.gpw.pl.

Informacje aktualizujące Memorandum będą publikowane niezwłocznie po powzięciu przez Zarząd informacji o zajściu zdarzenia powodującego zmianę w treści Memorandum.

14. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA:**OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI MEMORANDUM INFORMACYJNEGO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka nie sporządzała i nie udostępniała dotychczas żadnego memorandum informacyjnego dotyczącego papierów wartościowych przez nią wyemitowanych.

W 1998 r. Spółka sporządziła i opublikowała prospekt emisyjny w związku z wprowadzeniem do obrotu publicznego Akcji serii A i B. Prospekt sporządzony był według stanu na 30 marca 1998 r., a publicznie udostępniony został w grudniu 1998 r.

OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI O OBOWIĄZKACH INFORMACYJNYCH

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane zgodnie z przepisami o obowiązkach informacyjnych Emitenta na stronach internetowych:

- MTS-CeTO S.A. – www.mts-ceto.pl;
- KPPD - Szczecinek S.A – www.kppd.pl.

Szczecinek, dnia 21 września 2007 r.

Zenon Wnuk
Członek Zarządu

Longin Graczkowski
Prezes Zarządu

15. ZAŁĄCZNIKI**DEFINICJE I SKRÓTY**

Akcje	Akcje Serii A i B
Akcje Serii A	1 014 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Akcje Serii B	608 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94 poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KPPD-Szczecinek S.A.	Nazwa skrócona Emitenta
LP	Lasy Państwowe
Memorandum	Niniejsze memorandum informacyjne
MTS-CeTO, CeTO	Spółka prowadząca regulowany rynek pozagiełdowy (dawniej: Centralna Tabela Ofert SA)
LP	Lasy Państwowe
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665, z późniejszymi zmianami)
Poz.	Pozycja

RDLP	Regionalna Dyrekcja Lasów Państwowych
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 11/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (właściwy dla siedziby Emitenta)
Statut, Statut Spółki	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o NFI	Ustawa z dnia 30 kwietnia 1993r. o narodowych funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 1993 r., Nr 44, poz.202, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r., Nr 86, poz. 204, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po której banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd Emitenta