S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U
(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2009 R.)

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33/2009, poz. 259 z późn. zm.)

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:
Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie
Adres: 78-400 Szczecinek, ul. 3-go Maja 2

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały
W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 16 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew" w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

W siedzibie Spółki mieści się Biuro Spółki, w skład którego wchodzi również Skład Handlowo Techniczny, nie posiadający statusu oddziału.

Podstawa prawna
Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych właściwych przepisów prawa i postanowień Statutu.

Sąd Rejestrowy
Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego ul. Gen.Andersa 34, 75-950 Koszalin. Postanowieniem z 07 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółkę Akcyjną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS : 0000059703.

Czas trwania Spółki.
Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego 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.

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna".
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 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.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001;2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo" sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny" pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Spółki

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana wg PKD 2007 w klasie - 16.10.Z – Produkcja wyrobów tartacznych.

Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określona była symbolem - 20.10.A (wg PKD 2004) z tą samą nazwą.

W ofercie Spółki znajdują się zarówno wyroby z drewna iglastego, jak i liściastego.
W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki, itp.),
- brykiety,
- drewno kominkowe.

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- brykiety,
- drewno kominkowe.

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

Spółka prowadzi 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 ścienne i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006 r. Spółka zawarła umowę franchisingową z firmą VOX.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2009 r. Spółka podjęła szereg działań mających na celu zmniejszenie kosztów oraz zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży. Jednak w jej globalnych wynikach nadal widać wyraźnie silny wpływ czynników makroekonomicznych - głównie osłabienie koniunktury.
Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 184,5 mln zł, tj. o 12,1% niższym niż w 2008 r., mimo to osiągnięty wynik finansowy netto w wysokości (-1,2) mln zł uległ poprawie o 4,4 mln zł, a na podstawowej działalności został wypracowany zysk w wysokości 2,1 mln zł.

Na osiągnięte wyniki ujemny wpływ miały (w odniesieniu do roku 2008) następujące czynniki:

- nadal utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, odczuwalne już od marca 2008 r., będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- wzrost kosztów energii,
- rozliczanie zawartych w 2008 roku transakcji forward, przy odwróconym trendzie kursów walutowych od IV kwartalu 2008 r.,

- wstrzymanie produkcji w ZBM Madrew, skutkujące koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów,
- wzrost zapasów i urealnienie ich wyceny.

Załamanie rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych w połowie roku 2007 było początkiem spowolnienia gospodarczego w tym kraju. Skutkiem tego był znaczny spadek importu, w tym wyrobów drzewnych, z rynków Europy Zachodniej. Przełożyło się to m.in. na spowolnienie gospodarcze w Europie oraz było przyczyną pojawienia się na rynkach europejskich dużych ilości tarcicy. Szczególnie na rynku niemieckim pojawiły się znaczne ilości wyrobów drzewnych w cenach znacznie niższych niż oferowane przez polskie przedsiębiorstwa, w tym i naszą Spółkę. Wpłynęło to na zmniejszenie popytu na wyroby Spółki, zarówno ze strony klientów krajowych, jak i zagranicznych. Dodatkowo w grudniu na poziom przychodów ze sprzedaży nałożyły się z większym nasileniem czynniki sezonowe, takie jak: wydłużona przerwa świąteczna, niskie temperatury utrudniające przetarcie surowca, utrudnienia w wywozie wyrobów oraz postoje remontowe w niektórych oddziałach.
W grudniu nastąpiło również całkowite załamanie sprzedaży towarów (spadek o 21,5% w porównaniu do grudnia 2008 r.) wskutek znacznego ograniczenia zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz przez klientów indywidualnych i firmy budowlane, co wynika z niespotykanych w naszym rejonie opadów śniegu i niskich temperatur oraz pogorszenia sytuacji finansowej tej grupy odbiorców .
Dzięki podjętym działaniom oraz korzystnym relacjom kursowym zwiększono sprzedaż eksportową (rozumiana również jako dostawy wewnatrzwspólnotowe) o 15%. Utrzymano dotychczasowych kontrahentów i pozyskano nowe rynki zbytu, m.in. w Afryce Północnej. Niestety zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży krajowej. Kontrahenci zmniejszyli zamówienia, a dodatkowo firma ubezpieczeniowa zmniejszyła limity kredytów kupieckich lub wycofała się z ubezpieczenia niektórych klientów, co skutkowało ograniczeniem dostaw ze względu na ryzyko utraty należności.

Wskutek dokonanych przez dostawcę energii kilku podwyżek jej cen, średnia cena 1 kWh uzyskana w 2009 r. była wyższa o 25% od średniej ceny 2008 r. Przełożyło się to na wzrost kosztów o 1,4 mln zł, przy zmniejszonym przetarciu.

W okresie styczeń – październik Spółka realizowała kontrakty terminowe typu forward zawarte w 2008 r., co przy dalszym osłabianiu się kursu PLN/EUR w stosunku do kursu wyceny transakcji na 31.12.2008 r.(wycena wyniosła 4 mln zł), spowodowało obniżenie wyniku w 2009 r. o 0,7 mln zł.

Wskutek pogłębionej dekoniunktury na maszyny i urządzenia dla przemysłu drzewnego, produkowane przez jeden z oddziałów Spółki (ZBM MADREW), podjęto decyzję o wstrzymaniu produkcji w tym oddziale. W związku z tym ponieśliśmy koszty wypłaty pracownikom odpraw pieniężnych oraz stosownie do zawartych umów utworzyliśmy rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz serwis, a także dokonaliśmy aktualizacji wyceny wyrobów gotowych.

Aby nie dopuścić do gromadzenia się nadmiernych zapasów, Spółka dostosowywała zakup surowca leśnego i jego przetarcie do zmniejszonego popytu na wyroby. Przetarcie surowca iglastego było jednak wyższe o 1,0% w stosunku do poziomu przetarcia 2008 r., lecz przetarcie surowca bukowego zmniejszyło się o 1,8%, natomiast dębowego o 40,8%. Znikome zainteresowanie klientów tarcicą boczną spowodowało spadek jej ceny i wzrost zapasów. Przełożyło się to na konieczność urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży.

Dodatni wpływ na osiągnięte wyniki miały natomiast czynniki:
- obniżenie funduszu wynagrodzeń,
- spadek cen surowca,
- wzrost sprzedaży eksportowej przy korzystnych relacjach kursowych,
- pokrycie części wypłat nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych rozwiązaniem rezerwy utworzonej na ten cel w latach ubiegłych,
- kontynuowanie ubezpieczenia należności.

Wskutek kontynuowania podjętych w II półroczu 2008 r. działań zmierzających do obniżenia kosztów nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia, co wpłynęło na zmniejszenie funduszu płac o 12,5% w stosunku do roku poprzedniego. Udział kosztów wynagrodzeń w kosztach ogółem utrzymał się na niezmienionym poziomie i wyniósł 21%.

W 2009 r. zakupów surowca dokonywaliśmy po raz kolejny w drodze przetargów internetowych. Ofertowanie systemowe, zgodnie z zarządzeniem Dyrektora Lasów Państwowych, po raz wtóry odbywało się w okresach półrocznych i było uzależnione od historii zakupów dokonanych w roku poprzednim (maksymalnie można było nabyć 70% surowca zakupionego w I półroczu 2008 r.). W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 40% planu, a ceny były niższe o 17% w stosunku do cen z I półrocza 2008 r. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno, gdzie ceny osiągały poziom niższy o 10% od cen uzyskanych w ofertowaniu. Podobna procedura zakupu drewna obowiązywała na II półrocze 2009 r. Niestety w IV kwartale wzrosły ceny uzyskiwane na przetargach e-drewno. Było to spowodowane pojawieniem się na rynku surowca, głównie w dyrekcjach w Polsce północno-zachodniej, konkurencji ze strony firm niemieckich - ze względu na ograniczenie pozyskania surowca leśnego przez właścicieli lasów w Niemczech i korzystne relacje kursowe.
Średnia cena surowca iglastego i dębowego ukształtowała się na poziomie o 14 niższym niż w roku poprzednim, natomiast surowca bukowego na poziomie niższym o 17%. Był to efekt działań podjętych przez branżę drzewną.
Udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 37% (w całym 2008 r. było to 38%). Spadek udziału materiałów leśnych w kosztach ogółem jest związany z relatywnie mniejszym przetarciem oraz wzrostem kosztów energii.

Wskutek podjętych przez Spółkę działań i korzystnych relacji kursowych nastąpił wzrost udziału sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) do 30,8% w sprzedaży ogółem (23,6% w 2008 r.). Średni kurs EUR w 2009 r. ukształtował się na poziomie 4,33 zł i był wyższy o 23% od średniego kursu w 2008 r. Skutkowało to zwiększeniem przychodów ze sprzedaży o 11 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Efekt korzystnych relacji kursowych został niestety zmniejszony przez rozliczane kontrakty terminowe.

Zmiana struktury zatrudnienia przełożyła się na zmniejszenie poziomu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naliczanych metodą aktuarialną. Ograniczenie zatrudnienia spowodowało również spadek niewykorzystanych urlopów, co przełożyło się na zmniejszenie rezerwy na niewykorzystane urlopy wskutek jej urealnienia na 31.12.2009 r.

Przy odczuwalnym przez firmy spowolnieniu gospodarczym, kontynuowanie ubezpieczenia należności w połączeniu z doskonalszym system ich monitoringu, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat w przychodach, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.
Zaostrzenie polityki ubezpieczeniowej wpływało jednak na ograniczanie przychodów ze sprzedaży.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata oraz memorandum informacyjnym, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożeń występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 37%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do

uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mógłby mieć poważne problemy ekonomiczne.
Próbą uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością EUR. Ponadto około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR.
Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR.
Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki.
Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.
W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

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

Otwarcie europejskich rynków zbytu dla polskich pracowników spowodowało, że Spółka zaczyna odczuwać odejścia pracowników z różnych grup zawodowych, zwłaszcza wykwalifikowanego personelu podstawowego. Zapowiadane otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Obecnie ryzyko to zostało częściowo złagodzone przez spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na wzrost bezrobocia, a zatem wzrost dostępności w naborze pracowników niżej kwalifikowanych. Jednak ze względu na utrzymywanie wynagrodzeń indywidualnych na niezmienionym poziomie od 3 lat, przy rosnącym minimalnym wynagrodzeniu, co powoduje spłaszczenie struktury wynagrodzeń, występuje ryzyko ich wzrostu celem zahamowania odejścia pracowników wykwalifikowanych. Ryzyko to może mieć miejsce przy braku możliwości znacznego zwiększenia poziomu sprzedaży w przypadku dalszego utrzymywania się dekoniunktury.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki 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.

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

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

Na poziom sprzedaży znaczący wpływ ma również przerwa świąteczno-noworoczna u klientów.
Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dopóki zasady sprzedaży surowca leśnego będą takie jak dotychczasowe – istnieje status quo. Gdyby jednak nadal 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 Spółki, głównie w sferze jej wpływu na wahania kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko związane z kursami walutowymi, co zostało opisane w punkcie Ryzyko kursowe.
Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie utrzymuje się znaczne spowolnienie koniunktury, co jest mocno odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze 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,
- obniżanie cen wyrobów do poziomu stosowanych przez konkurencję, aby utrzymać portfel zamówień,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

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

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2009 r. wynosił 105.059 tys. zł i był niższy o 8.034 tys. zł, tj. o 7,1% w odniesieniu do stanu na początek 2009 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 639 tys. zł, oraz rzeczowych aktywów trwałych o 5.367 tys. zł, w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 9.117 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 3.511 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 2.891 tys. zł, leasing 620 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 97 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (263 tys. zł),
- spadek stanu zapasów ogółem o 520 tys. zł, tj. o 1,9%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 1.266 tys. zł, tj. o 6,0%, w tym z tytułu: dostaw o 615 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 642 tys. zł. i pozostałych rozrachunków o 9 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 421 tys. zł, tj. o 44,7%, głównie z tytułu zmniejszenia stanu środków pieniężnych.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- spadek kapitałów własnych o 1.203 tys. zł, tj. o 2,4%, z tytułu poniesionej straty netto,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 2.068 tys. zł, w tym:
  - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 884 tys. zł (głównie z tytułu obniżenia zatrudnienia i zmiany jego struktury),
  - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 1.214 tys. zł., w tym rezerw na: przewidywane straty o 430 tys. zł, wynagrodzenia o 717 tys. zł, zaległe urlopy o 70 tys. zł,

przy wzroście rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 30 tys. zł,

- spadek zobowiązań długoterminowych o 3.573 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 3.499 tys. zł oraz zobowiązań leasingowych o 74 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1.119 tys. zł, tj. o 2,9%, w tym z tytułu:
  - kredytów i pożyczek o 1.852 tys. zł,
  - innych zobowiązań finansowych o 3.995 tys. zł, w wyniku zrealizowania kontraktów terminowych (forward) ,
  - funduszy specjalnych o 23 tys. zł,

  przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu:
  - zaliczek na dostawy o 219 tys. zł,
  - dostaw o 1.241 tys. zł,
  - rozrachunków publiczno-prawnych o 1.266 tys. zł,
  - wynagrodzeń o 1.751 tys. zł,
  - zobowiązań pozostałych o 274 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 139 tys. zł.

  zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 70 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 49,4% do 48,6%.
Udział kapitału stałego (kapitał własny powiększony o rezerwy i zobowiązania długoterminowe) w sumie bilansowej wynosił:
- na 31.12.2008 r. – 65,2%
- na 31.12.2009 r. – 63,7%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym nie uległo zmianie i wynosiło:
- na 31.12.2008 r. – 1,17
- na 31.12.2009 r. – 1,17

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się z 4.161 tys. zł w 2008 r. do 7.914 tys. zł w 2009 r.

Powyższe czynniki przełożyły się na kształt wskaźników płynności, które przedstawiają się następująco:
- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
  1,30 - na koniec 2008 r.
  1,28 - na koniec 2009 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
  0,57 – na koniec 2008 r.
  0,55 – na koniec 2009 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 184,5 mln zł i były niższe o 25,3 mln zł, tj. 12,1% w odniesieniu do wykonania 2008 r., na co złożyło się:
- zmniejszenie sprzedaży produktów o 18,1 mln zł, tj. o 10,2%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 7,2 mln zł, tj. o 22,2%.

Niższy poziom sprzedaży produktów jest skutkiem dekoniunktury na rynkach produktów drzewnych.
Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych zmniejszył się w odniesieniu do roku ubiegłego w:
- tarcicy iglastej o 5,5 tys. m³, tj. o 4,6%,
- tarcicy liściastej o 3,1 tys. m³, tj. o 16,8%,
- wyrobach fryzarskich liściastych o 0,5 tys. m³, tj. o 14,6%,
- płytach klejonych liściastych o 0,5 tys. m^3, tj. o 16,8%,
- programie ogrodowym o 0,7 tys. m^3, tj. o 22,1%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 2,3 tys. m³, tj. o 53,3%.

Zwiększyła się natomiast sprzedaż w:
- wyrobach fryzarskich iglastych o 5,1 tys. m³, tj. o 11,3%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,5 tys. m^3, tj. o 16,9%.

Korzystne relacje kursowe, zwłaszcza w I półroczu 2009 r., wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.
Wzrost cen wystąpił w:
- tarcicy iglastej o 59 zł/m^3, tj. 8,7%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 73 zł/m^3, tj. 8,5%,
- płytach klejonych liściastych o 686 zł/m^3, tj. 17,3%.

Obniżony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym, zaowocował znacznym spadkiem cen wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim:
- w tarcicy iglastej o 53 zł/m^3, tj. 9,4%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 17 zł/m^3, tj. 2,4%,
- w tarcicy dębowej o 175 zł/m^3, tj. 11,0%,
- w tarcicy bukowej o 59 zł/m^3, tj. 7,5%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 117 zł/m^3, tj. 7,8%,
- w wyrobach bukowych o 105 zł/m^3, tj. 7,1%,
- w programie ogrodowym o 244 zł/m^3, tj. 15,8%,
- w elementach klejonych iglastych o 95 zł/m^3, tj. 8,4%.

przy wzroście cen na płytę klejona liściastą o 11,4% oraz na zrębki defibracyjne o 1,4%.

Prezentowane zmiany cen należy rozumieć jako różnice przeciętnych jednostkowych przychodów, wynikające z przychodów ogółem oraz ilościowego wolumenu sprzedaży. Na ich zmianę mają wpływ:
1) kursy walutowe,
2) różnice w przychodach w związku ze zmianą udziału wyrobów o wyższej jakości w danym sortymencie,
3) sposób ustalania cen w zależności od tego, która strona ponosi koszty transportu.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
  - 2008 r. – 68,2%
  - 2009 r. – 71,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 23,6% w 2008 r. do 30,8% w 2009 r., przy zwiększeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 14,9%.

Zmniejszenie poziomu cen na produkty krajowe zostało w części zrekompensowane niższymi cenami surowca leśnego. W porównaniu do roku 2008 spadek ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 13,7%,
- surowiec dębowy – 13,6%,
- surowiec bukowy – 17,4%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2008 r. – (-225 tys. zł),
2009 r. – 2 093 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 516 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 497 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen ,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 412 tys. zł,
- poniesiona opłata planistyczna związana ze sprzedażą nieruchomości w Świdwinie (objęta rezerwą) – 290 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 101 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 86 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 85 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 44 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 36 tys. zł,
- spisane wierzytelności w wysokości 34 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania 359 tys. zł, w tym głównie z tytułu ww. opłaty planistycznej,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 190 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 139 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS przez RUP 131 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 94 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 90 tys. zł,
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych 54 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 12 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 2.847 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.147 tys. zł, z tego nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w wysokości 4.032 tys. zł i zrealizowanych ujemnych różnic kursowych w wysokości 5.179 tys. zł,
- odsetek od kredytów w wysokości 1.602 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 261 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 90 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- korekta odsetek od kredytu z tytułu skorygowania ceny nabycia 171 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 120 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 1.270 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości (-67) tys. zł daje stratę netto w kwocie 1.203 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:
- w 2008 r. – 9.347 tys. zł,
- w 2009 r. – 2.891 tys. zł.

V.WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w 2009 r. znacznie ograniczono nakłady inwestycyjne do niezbędnych lub na realizację których zawarto umowy w poprzednim roku. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 2,9 mln zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR oraz zakup budynku biurowego na siedzibę Spółkę. Zakup budynku biurowego był związany z koniecznością opuszczenia pomieszczeń biurowych dotychczas wynajmowanych w budynku przy ulicy 3 Maja 2.
Podjęto również decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych związanych z budową tartaku w Kaliszu Pom., tj. sporządzenie projektu budowlanego i uzyskanie pozwolenia na budowę.
Leasingiem sfinansowano zakup 2 wózków widłowych oraz brykieciarki i przyrzynarko-łuparki.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki. Wg prognoz nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2010 r. w tempie 3,2-3,5% (1,6% w 2009 r.). Należy więc oczekiwać wzrostu popytu wewnętrznego. Również w Europie Zachodniej, bardzo ważnej dla eksporterów, wg optymistycznych prognoz, wzrost gospodarczy może osiągnąć 1-1,5% (-4% w 2009 r.), natomiast w USA zakłada się 3% tempo wzrostu PKB (-2,5% w 2009 r.).
Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2010 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2009 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 37%, znacząco wpływa na rentowność Spółki. Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują nadal działania, mające na celu zmianę zasad sprzedaży surowca leśnego przez monopolistę Lasy Państwowe i obniżenie jego cen, dotychczas nie przyniosło to jednak efektu.
Lasy Państwowe po raz kolejny zmieniły zasady sprzedaży surowca leśnego. Zgodnie z nowymi zasadami sprzedaży już tylko połowa oferowanej na I półrocze 2010 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 50% masy wg historii zakupów, dotychczas było 70%). Natomiast druga połowa jest udostępniana wszystkim podmiotom, w tym zagranicznym, na otwartych aukcjach internetowych. Prowadzi to do przebijania cen na aukcjach przez nowych kupców – podmioty niemieckie. Przy obecnych relacjach kursowych zakup drewna jest dla zagranicznych firm korzystny. Również firmy krajowe mogą podwyższać na aukcjach ceny surowca (w celu pozbawienia możliwości zakupu surowca przez konkurencję), praktycznie bez konsekwencji w przypadku nie podpisania umowy jego odbioru.
W 2008 r. podjęte zostały przez Spółkę pierwsze działania mające na celu koncentrację przetarcia surowca iglastego w 3-4 tartakach. Zakupiono maszyny i urządzenia do pierwszego tartaku o mocy przerobowej do 120 tys. m^3 surowca drzewnego rocznie. Działania w zakresie przygotowania tej inwestycji są kontynuowane – aktualnie trwają prace projektowe.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2009 i 2008 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2009		Rok 2008		Wskaźnik 2009/2008 %
	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:	***159 215***	***86,3***	***177 289***	***84,5***	**-10,2**
- tarcica iglasta	59 858	*32,4*	67 828	*32,3*	-11,8
- tarcica liściasta	14 034	*7,6*	18 123	*8,6*	-22,6
- wyroby fryzarskie iglaste	41 255	*22,4*	35 007	*16,7*	17,9
- wyroby fryzarskie liściaste	4 607	*2,5*	6 064	*2,9*	-24,0
- zrębki defibracyjne	9 204	*5,0*	9 098	*4,3*	1,2
- płyty klejone liściaste	10 528	*5,7*	10 535	*5,0*	-0,1
- program ogrodowy	3 617	*2,0*	3 956	*1,9*	-8,6
- elementy klejone iglaste	4 431	*2,4*	4 071	*1,9*	8,8
- wyroby i usługi ZBM Madrew	490	*0,3*	9 618	*4,6*	-94,9
- pozostałe wyroby i usługi	11 193	*6,1*	12 989	*6,2*	-13,8
2. Towary i materiały, z tego:	***25 314***	***13,7***	***32 555***	***15,5***	**-22,2**
- towary	23 966	*13,0*	31 308	*14,9*	-23,4
- materiały	1 348	*0,7*	1 247	*0,6*	8,0
Razem 1+2	***184 530***	***100,0%***	***209 844***	***100,0%***	***-12,1%***

W sprzedaży ogółem 86,3% stanowią produkty, a towary i materiały – 13,7%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2008 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 11,8%,
- tarcica liściasta – spadek o 22,6%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 17,9%,
- wyroby fryzarskie liściaste – spadek o 24,0%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 1,2%,
- płyty klejone liściaste – spadek o 0,1%,
- program ogrodowy – spadek o 8,6%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 8,8%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety i palety,– spadek o 13,8%.

Jak już wcześniej przedstawiono, obniżenie poziomu sprzedaży ogółem wyniosło 12,1%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 10,2%, a w grupie towarów i materiałów o 22,2%.
Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 84,9%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m^3) w latach 2008-2009 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2009	Rok 2008
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	*58,9*	*59,6*
- tarcica liściasta	*8,1*	*9,4*
- wyroby fryzarskie iglaste	*26,0*	*22,6*
- wyroby fryzarskie liściaste	*1,6*	*1,8*
- płyty klejone liściaste	*1,2*	*1,4*
- płyty i elementy klejone iglaste	*1,9*	*1,6*
- program ogrodowy	*1,3*	*1,6*
- boazeria i tarcica podłogowa	*1,1*	*2,2*
Razem	***100,0%***	***100,0%***

VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Głównym dostawcą surowca tartacznego 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 2007 – 2009 kształtowała się następująco:

Dostawca	2009 r.	2008 r.	2007 r.
RDLP Szczecinek	64,1%	57,1%	49,7 %
RDLP Piła	23,1%	21,1%	20,8 %
RDLP Szczecin	9,4%	14,2%	15,6 %
Pozostali dostawcy	3,4%	7,6%	13,9 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 19,9 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2009 r. wzrósł udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek oraz RDLP Piła. Zmniejszyły się natomiast zakupy od pozostałych dostawców, co jest konsekwencją ograniczenia przetarcia w wyniku osłabienia popytu na wyroby drzewne.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2009 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym pozwalały na zakup do 70 % historii zakupów roku poprzedniego, jednakże ze względu na wysokie ceny wywoławcze Spółka złożyła ofertę na połowę tych możliwości. Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2009 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 50 % ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w niższych cenach w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych oraz pozyskiwany był z bliższych odległości.

Dodatkowo Spółka realizowała również śladowo import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca dębowego z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2009 r. 0,2 % ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, której aspekty przedstawiliśmy przy opisie czynników ryzyka i zagrożeń.

Rok 2009, podobnie jak rok poprzedni, charakteryzował się nadal ograniczonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę. Recesja, która zaczęła się od II kwartału 2008 roku w kraju i w całej Europie, miała niekorzystny wpływ na branżę tartaczną. Zróżnicowany kurs PLN/EUR i spadające ceny tarcicy w Niemczech doprowadziły do zmniejszenia dostaw tego wyrobu na ten rynek, jak również wymusiły obniżenie poziomu jego cen.
Stagnacja gospodarcza objęła również w znacznej mierze zapotrzebowanie na wyroby ogrodowe (oprócz rynku włoskiego) oraz sprzedaż naszych głównych produktów, tj. deski tarasowej i elementów konstrukcyjnych struganych impregnowanych.
Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii ograniczali zakupy tarcicy. Zamówienia były składane na bieżąco, zamiast jak do tej pory kwartalnie na większą masę tarcicy. Działanie takie spowodowało, że Spółka nie mogła w pełni zaplanować okresowej produkcji w poszczególnych oddziałach. Kontrahenci zmniejszali swoje zapasy magazynowe i nie chcąc angażować środków finansowych składali zamówienia „just in time".
Handel na rynku angielskim, który był tradycyjnym odbiorcą naszych wyrobów, był utrudniony ze względu na niekorzystne relacje kursu GBP w stosunku do EUR i PLN.
Nadal kontynuowano sprzedaż na rynkach Danii, Belgii, Holandii. Dział Sprzedaży czynnie prowadził rozmowy na temat uruchomienia nowych dostaw. W I półroczu 2009 roku Spółka rozpoczęła dostawy tarcicy na rynek Afryki Północnej
i po wysyłce pierwszych ładunków próbnych rozpoczęła regularną współpracę.
W 2009 roku głównymi kierunkami eksportu Spółki były, podobnie jak w 2008 roku, Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Hiszpania, Czechy i Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosi około 86%.
Mimo niesprzyjających warunków, to jednak w wyniku podjętych działań związanych z poszukiwaniem nowych odbiorców, jak i wprowadzeniem na rynki eksportowe nowych produktów oraz korzystnych relacji kursowych, udział sprzedaży na eksport, rozumianej również jako dostawy wewnątrz wspólnotowe, w sprzedaży ogółem wzrósł do 30,8%, podczas gdy w 2008 roku wynosił on 23,6%.

Kryzys zaczął być widoczny również na rynku krajowym, zwłaszcza budowlanym. W 2009 r. oddano do użytkowania o 3,1% mniej mieszkań niż przed rokiem, chociaż o 19,7% więcej niż w analogicznym okresie 2007 r. W ciągu dwunastu miesięcy 2009 r. rozpoczęto budowę o 18,2% mniejszej liczby mieszkań niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Liczba wydanych pozwoleń zmniejszyła się natomiast w porównaniu z rokiem 2008 o 22,3%.
Producenci mebli szczególnie silnie odczuli ogólnoświatowy kryzys finansowy i gospodarczy z tego względu, że meble produkowane w Polsce w ogromnej większości przeznaczane są na eksport. Objawiał się on zmniejszeniem zamówień, zróżnicowanym w zależności od rynku, oferowanego asortymentu i poziomu cenowego produkowanych mebli.
Producenci płyt drewnopochodnych rok 2009 także zostali dotknięci słabą koniunkturą. Niektórzy z nich ograniczali produkcję, wiele asortymentów płyt dla meblarstwa sprzedawało się gorzej niż w 2008 r.
Czynniki te spowodowały, że przychody ze sprzedaży krajowej były niższe w porównaniu z rokiem 2008 o ponad 20%.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 19b i 20b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Na rok 2009 Spółka zawarła, analogicznie jak w latach poprzednich, umowy na zakup surowca drzewnego z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna z podziałem na poszczególne nadleśnictwa.
- Spółka zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Specyfiką kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że szczegółowe warunki uzgadniane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane są na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.

- W 2009 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Osterreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- Majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na lata 2009-2010. Polisa wraz z podpolisami obejmuje ubezpieczenie:
  - od ognia i innych żywiołów - budynków i budowli, środków obrotowych, gotówki, mienia pracowniczego, urządzeń i wyposażenia,
  - od kradzieży z włamaniem i rabunku - urządzenia i wyposażenie,
  - od odpowiedzialności cywilnej,
  - maszyn od awarii.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.
- We wrześniu informowaliśmy o rozpoczęciu prac przygotowawczych do realizacji inwestycji w ZPD Kalisz Pom. Zawarte zostały umowy na wykonanie projektu oraz budowę hali produkcyjnej, w której docelowo zainstalowane zostaną maszyny i urządzenia zakupione w 2008 r. Prace projektowe zakończone zostaną w I kwartale 2010 r., a równolegle trwają rozmowy z bankami w celu uzyskania finansowania dalszych etapów inwestycji.
- W grudniu 2009 r. Spółka podpisała umowy ze swoimi podstawowymi dostawcami: RDLP w Szczecinku, Szczecinie i w Pile na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2010 r. Spółka informowała o tych umowach w komunikatach bieżących, odpowiednio: 46/2009 z 04.12.2009 r., 47/2009 z 07.12.2009 r. i 48/2009 z 21.12.2009 r.

X. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI, GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ METODY ICH FINANSOWANIA

W 2009 r. Spółka nie dokonała znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:
- Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.

Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.
Dane liczbowe dotyczące tych transakcji zostały przedstawione w Dodatkowej nocie objaśniającej nr 7.

XII. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK – ICH KWOTY, RODZAJ I WYSOKOŚĆ STOPY PROCENTOWEJ, WALUTA I TERMIN WYMAGALNOŚCI, GWARANCJE I PORĘCZENIA.

Kredyty
W 2009 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku, Bank Pekao SA Oddział w Szczecinku, Bank Gospodarki Żywnościowej SA Oddział w Szczecinku, Bank Ochrony Środowiska SA Oddział w Koszalinie i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie oraz z pożyczek zaciągniętych w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie. Szczegółowy opis zobowiązań z tego tytułu zawierają noty objaśniające do bilansu Nr 15d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek" i 16c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek" oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki" w Dodatkowych notach objaśniających.
W 2009 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano umowy kredytowej.

Gwarancje
W styczniu 2009 r. Spółka przedłużyła umowy z bankiem Polska Kasa Opieki SA o udzielenie gwarancji bankowych zabezpieczających zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych na ogólną kwotę 7.700 tys. zł. Były to gwarancje udzielone w grudniu 2007 r. i styczniu 2008 r. na rzecz Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych zabezpieczające zapłatę za kupowany surowiec drzewny:
– na rzecz RDLP Szczecinek na kwotę 4.500 tys. zł,
– na rzecz RDLP Szczecin na kwotę 1.600 tys. zł,
– na rzecz RDLP Piła na kwotę 1.600 tys. zł.
Szczegółowe informacje dotyczące tych gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.
W 2009 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia
W 2009 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIII. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała żadnej emisji papierów wartościowych.

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2008 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

W 2009 r. z uwagi na dynamicznie i irracjonalnie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów w zakresie, który wykraczał poza maksymalnie akceptowany poziom błędu, Spółka zdecydowała o zaniechaniu publikacji prognoz wyników na rok 2009.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:
- 2008 r. – 6.269 tys. zł,
- 2009 r. – 12.970 tys. zł,

co oznacza ich wzrost o 6.701 tys. zł, tj. o 106,9 %.

Podstawowe znaczenie dla wygenerowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: amortyzacja (9.117 tys. zł), zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (4.591 tys. zł), zmniejszenie stanu rezerw (2.068 tys. zł), odsetki i udziały w zyskach (1 690 tys. zł.), zmniejszenie stanu należności (1.266 tys. zł), strata netto (1.203 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 664 tys. zł., pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 23,8% wydatków inwestycyjnych wynoszących 2.789 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej w pełni pokryły pozostałą część wydatków inwestycyjnych oraz umożliwiły ponadto:
- obniżenie zadłużenia w kredytach o 5.132 tys. zł,
- pokrycie wydatków związanych z realizacją transakcji Forward w wysokości 4.730 tys. zł,
- spłatę zobowiązań leasingowych w kwocie 785 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
  - 2008 r. – 48 dni
  - 2009 r. – 51 dni

- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
  - 2008 r. – 42 dni
  - 2009 r. – 42 dni

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
  - 2008 r. – 26 dni
  - 2009 r. – 29 dni

- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
  - 2008 r. – 64 dni
  - 2009 r. – 64 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2008 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
  - 2008 r. – (-5,0%)
  - 2009 r. – (-1,1%)

- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
  - 2008 r. – (- 11,3%)
  - 2009 r. – (- 2,5%)

- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
  - 2008 r. – (-2,7%)
  - 2009 r. – (-0,7%)

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :
- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- stopień zadłużenia w kredytach,
- zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego oraz jego ceny,
- poziom amortyzacji,
- wzrost konkurencji cenowej firm z branży drzewnej,
- konieczność koncentracji produkcji i specjalizacji oddziałów,

w roku 2010 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 14 mln zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest budowa tartaku w Kaliszu Pom. o przetarciu 100-120 tys.m^3 rocznie. Celem tej inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów.

XVIII. OCENA I STOPIEŃ WPŁYWU CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Jak to już zaznaczono, Spółka znacząco odczuła spowolnienie rozwoju gospodarczego krajów strefy EUR i kraju oraz związane z nim osłabienie się koniunktury na produkty drzewne, skutkujące spadkiem wolumenu sprzedaży o 12 %, tj. o 25,3 mln zł.

Kilkakrotny wzrost cen energii w 2009 r., przy zmniejszonym poziomie przetarcia, spowodował zmniejszenie wyniku o 1,3 mln zł.

Wskutek utrzymania w 2009 r. przez Lasy Państwowe cen surowca drzewnego na poziomie II półrocza 2008 r., osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca przełożyły się na zwiększenie wyniku o 9,8 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w 2009 r. wpłynął poziom sprzedawanych produktów przetworzonych.

W 2009 r. znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były korzystne relacje kursowe. Wskutek realizacji kontraktów terminowych zawartych w 2008 r. Spółka w pełni bezpośrednio nie odczuła poprawy relacji kursowych. Pośrednio jednak wpłynęło to na poprawę sytuacji u naszych znaczących klientów krajowych, którzy zwiększyli swoje zamówienia.

Dzięki wprowadzeniu ubezpieczenia należności, co zostało wsparte procedurami monitoringu i ściągania należności od odbiorców, uniknęliśmy konieczności zarówno spisania, jak i aktualizacji, należności w wysokości w istotny sposób wpływającej na obniżenie wyniku finansowego.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2010 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
   - aktualnie korzystne relacje kursowe,

2. Niekorzystne
   - utrzymujące się spowolnienie gospodarcze Stanów Zjednoczonych, krajów strefy EUR i Polski, mimo niewielkich oznak ożywienia, które pojawiły się w IV kwartale 2009 r.,
   - spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
   - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
   - brak stabilności kursów walutowych,
   - wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji,
   - utrudnienia w I kwartale w 2010 r. spowodowane niezwykle ciężkimi warunkami atmosferycznymi, które prowadzą do wydłużenia procesów technologicznych oraz problemów z transportem wyrobów.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
   - zakup maszyn i urządzeń do tartaku o mocy przerobowej do 120 tys.m^3 rocznie,
   - możliwość produkcji pod zamówienie klienta, nawet małych partii, co świadczy o elastyczności firmy,
   - możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
   - możliwość większej produkcji płyty klejonej,

- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 9001:2008 oraz FSC,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.

2. Niekorzystne
   - niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
   - niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Z względu na utrzymujące się osłabienie tempa rozwoju gospodarczego, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2010 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowanie.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2010 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie Spółki i kursy walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2010 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od bieżącego roku nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na max 50% surowca zakupionego w analogicznym okresie roku poprzedniego (było 70%). Natomiast pozostała masa surowca jest wystawiana w otwartych przetargach systemowych i możliwość zakupu mają podmioty, które zarejestrują się na portalu leśno-drzewnym. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet o 30% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.
W wyniku ofertowania i przetargu systemowego Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2010 r. na poziomie 80% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł.
Ceny surowica leśnego na I półrocze są wyższe od poziomu cen osiągniętych w grudniu 2009 r. o około 10%.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

1. W zakresie zarządzania

Wdrożenie w 2002 r. systemu zarządzania jakością wyrobów ISO 9001;2000 przyczyniło się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco są auditowane działania w ramach tego systemu. W październiku 2009 r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadzony został w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy pozytywnie ocenili wdrożony system zarządzania jakością KPPD-Szczecinek S.A.

2. W zakresie komputeryzacji

Wdrożenie w 2007 r. Zintegrowanego Systemu Informatycznego *my SAP ERP* pozwala zwiększyć kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce.

3. Sytuacja kadrowa

W 2009 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 136 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 157 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.
Ponadto 34 osoby świadczą usługi w ramach umów cywilno-prawnych oraz 224 osoby w ramach outsourcingu.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

	2009 r.	2008 r.
• wg grup zawodowych:		
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%

- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25 %	26%
- mężczyźni	- 75 %	74%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 7 %	8%
- od 26 do 35 lat	- 25 %	27%
- od 36 do 45 lat	- 25 %	25%
- od 46 do 55 lat	- 36 %	34%
- pow. 56 lat	- 7 %	6%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 25 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 27 %	25%
- wyższe	- 9 %	9%.

Średnia płaca w Spółce w 2009 r. wyniosła 2 632 zł i była na poziomie roku ubiegłego (w 2008 r. wynosiła 2 635 zł).
Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki.
Spółka stwarza pracownikom godziwe warunki pracy i możliwości podnoszenia kwalifikacji, doskonalenia umiejętności oraz wspinania się po szczeblach kariery zawodowej. W 2009 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe. Dzięki stosowaniu nowoczesnych metod zarządzania zasobami ludzkimi zauważa się spadający wskaźnik fluktuacji kadr:
– w 2007 r. – 46,4%,
– w 2008 r. – 39,4%,
– w 2009 r. – 31,7%.

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zgodnie ze stanem na dzień 1 stycznia 2009 r. skład osób zarządzających i nadzorujących Spółkę był następujący:

Zarząd:
Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:
Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska (od 02.01.2009 r.)

Rada Nadzorcza:
Michał Raj – przewodniczący RN
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN
Grzegorz Mania – sekretarz RN
Tomasz Jańczak – członek RN
Tomasz Szarpatowski – członek RN

W ciągu roku 2009, nastąpiły zmiany w składzie osób tworzących Radę Nadzorczą. W związku z upływem kadencji, akcjonariusze na Walnym Zgromadzeniu w dniu 10.06.2009 r. powołali w skład nowej kadencji Rady Nadzorczej: Michała Raja, Grzegorza Manię, Zenona Wnuka, Krzysztofa Łączkowskiego i Tomasza Jańczaka.

Po tych zmianach w skład osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień przekazania niniejszego raportu wchodzą:

Zarząd:
Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:
Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:
Michał Raj – przewodniczący RN
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN
Grzegorz Mania – sekretarz RN
Tomasz Jańczak – członek RN
Zenon Wnuk – członek RN

XXII. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ ORAZ UMOWY PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PRZYPADKU ICH ODWOŁANIA

1. Wynagrodzenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawione zostały w dodatkowej nocie objaśniającej Nr 10.
2. Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji. Przewidują one zakaz działalności sprzecznej z interesami pracodawcy, obowiązujący także w czasie sześciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziesięciu miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. Spółka może zwolnić z tego zobowiązania unikając w zamian wypłaty ww wynagrodzenia.
3. Do umów o pracę członków Zarządu jest wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonanym przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art.53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.
4. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz prokurenci objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilno-prawnej z tytułu ryzyka związanego z pełnieniem funkcji.

XXIII. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające				
Marek Szumowicz-Włodarczyk	–	prezes Zarządu	–	4.545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	–	wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Marek Jarmoliński	–	prokurent	–	nie posiada
Jan Wysocki	–	prokurent	–	2.265 sztuk
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada

Osoby nadzorujące

Michał Raj	–	przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	–	wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	sekretarz RN	–	8 sztuk
Tomasz Jańczak	–	Członek RN	–	nie posiada
Zenon Wnuk	–	Członek RN	–	350 sztuk

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł.
Zmiany w stanie posiadania akcji w grupie osób nadzorujących Spółkę nie są wynikiem dokonanych przez te osoby transakcji, ale związane są z opisanymi wcześniej zmianami osobowymi w Radzie Nadzorczej.

XXIV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2009 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	175.979	10,85	175.979	10,85
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

XXV. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIACIE

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić w przyszłości u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki. Wielkość tych zmian nie jest nam znana.

XXVI. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Tacy posiadacze nie występują.

XXVII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy naszej Spółki.

XXVIII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
Nie występują.
b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki
Nie występują.

XXIX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 01.06.2009 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2009 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2009 r., Zarząd Spółki w dniu 15.06.2009 r. zawarł taką umowę z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 60 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie (bez przeglądu śródrocznego) sprawozdania finansowego za rok 2008 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 42 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

XXX. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.