

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2011 r. Dokonano jedynie zmiany zasad w stosunku do wyceny środków pieniężnych w walucie obcej wpływających na rachunek bankowy walutowy. Do końca 2011 r. wpływ wyceniano po kursie kupna banku, z którego usług Spółka korzystała. Od początku 2012 r. wycenia się po kursie faktycznie zastosowanym, a jeżeli nie nastąpiła wymiana środków lub nie byłoby uzasadnione przyjęcie innego kursu – po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego wpływ.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji:

- 1) w rachunku zysków i strat - udzielonego kontrahentowi bonusu z tytułu osiągnięcia określonego w umowie obrotu.

Bonus związany jest z działalnością podstawową Spółki i został zaprezentowany w kosztach sprzedaży. Dotąd ujmowany był w kosztach finansowych. W związku z tym, zostały zmienione dane porównywalne. W rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. uległy zmniejszeniu koszty finansowe w pozycji „K.IV. Inne koszty finansowe” oraz zwiększeniu koszty w pozycji „D. Koszty sprzedaży” o kwotę 209 tys. zł. O tę samą kwotę zmniejsza się zysk na sprzedaży w pozycji F. oraz zysk z działalności operacyjnej w pozycji I.

- 2) w rachunku przepływów pieniężnych:

- różnic kursowych z tytułu spłaty rat kredytu zaciągniętego w walucie obcej na nabycie środków trwałych

Zrealizowane różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu prezentowane były w działalności inwestycyjnej w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Obecnie różnice te są ujmowane w działalności finansowej w pozycji „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Zmiana ta spowodowała konieczność przekształcenia danych porównywalnych. Z tego tytułu w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. ulega zwiększeniu wartość przepływów z działalności inwestycyjnej o 32 tys. zł w wyniku zmniejszenia wydatków w pozycji B.II.1. i jednocześnie ulega zmniejszeniu wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej o tę samą kwotę poprzez zwiększenie spłaty kredytów w pozycji C.II.4

- skutku wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia

Skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia ujmowany był w pozycjach „A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach”, „A.II.10. Inne korekty”, „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz „C.II.8. Odsetki”. Aktualnie te pozycje są skorygowane o tę wycenę. Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. W wyniku tej korekty nastąpiło:

- zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 52 tys. zł, z tego zmniejszenie o 7 tys. zł w pozycji A.II.3. i o 45 tys. zł w pozycji A.II.10.,
- zmniejszenie o 68 tys. zł wartości przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1.,
- zwiększenie wartości przepływów z działalności finansowej o 120 tys. zł, poprzez zmniejszenie poz. C.II.8.

- wyceny bilansowej kredytów zaciągniętych w walucie obcej na nabycie środków trwałych (nieoddanych jeszcze do użytkowania)

Wycena bilansowa kredytów prezentowana była w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz w działalności finansowej w pozycji „C.I.2. Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek” i „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Obecnie wycena ta nie wpływa na przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. W związku ze zmianą istnieje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. Korekta ta spowodowała zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 42 tys. zł poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1. oraz zwiększenie przepływów z działalności finansowej o tę samą kwotę w wyniku zmniejszenia wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek w pozycji C.I.2. o 70 tys. zł i zmniejszenia wartości spłaconych kredytów i pożyczek o 112 tys. zł w pozycji C.II.4.

Łącznie w rachunku przepływów pieniężnych zmiany spowodowały:

- zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 52 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 78 tys. zł
- zwiększenie wartości przepływów z działalności finansowej o 130 tys. zł.

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

W I półroczu 2012 r. do osiągnięć należy zaliczyć zwiększenie o 9% przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2011 r. w warunkach stagnacji na rynkach obsługiwanych przez Spółkę.

III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Sytuacja w I półroczu 2012 r. kształtowała się nadal głównie pod wpływem niekorzystnych wiadomości o problemach finansowych niektórych państw strefy euro i symptomów lekkiego spowolnienia gospodarczego. Mimo takiej sytuacji Spółka zwiększyła sprzedaż w kraju o 9% w porównaniu do takiego samego okresu roku poprzedniego. Było to możliwe dzięki zwiększeniu oferty sprzedaży wyrobów przetworzonych, które są jednak bardziej pracochłonne i w związku z tym nastąpił wzrost kosztów robocizny o ponad 2 mln zł.

Niezmiennie stałym czynnikiem wpływającym, zazwyczaj negatywnie, na wynik finansowy są ceny surowca drzewnego kreowane przez Lasy Państwowe, wykorzystujące dominującą pozycję na krajowym rynku surowca drzewnego. Skutkiem tego był wzrost cen surowca o ponad 6% w odniesieniu do I półrocza roku poprzedniego. Wzrost ten został zrekomensowany zwiększeniem przychodów ze sprzedaży (o 9% w porównaniu do I półrocza 2011 r.)

Oprócz wpływu kosztów surowca drzewnego, wyniki Spółki niezmiennie wykazują dużą wrażliwość na relacje kursowe EUR/PLN.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlano-remontowej spowodowała, że składy handlowe nadal nie generują przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego.

Wzrost podstawy naliczenia przełożył się na wzrost o 0,5 mln zł rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (naliczanych metodą aktuarialną).

Pozytywny wpływ na wynik finansowy, w wysokości około 0,8 mln zł, miało sfinalizowanie transakcji sprzedaży nieruchomości w Szczecinku (Zakład Budowy Maszyn „Madrew”).

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W I półroczu występują głównie czynniki charakterystyczne dla sezonu zimowego (zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku), ale mogą także pojawić się pierwsze symptomy charakterystyczne dla sezonu letniego (maj, czerwiec).

Wskutek tego 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.

W okresie styczeń-marzec br. wystąpiły czynniki sezonowe typowe dla sezonu zimowego, krótkotrwale utrudniające część procesów produkcyjnych (zwłaszcza w lutym), ale ich wpływ na ogólną działalność produkcyjną nie był znaczący.

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

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
na początek okresu	1 410	982
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	443	26
na koniec okresu	967	956

VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	14	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	14	14
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	418	628
odpisy aktualizujące wartość materiałów	39	29
odpisy aktualizujące wartość towarów	224	221
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	155	378
Zwiększenie, w tym:	217	18
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	13
odpisy aktualizujące wartość towarów	216	5
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Zmniejszenie, w tym:	221	235
odpisy aktualizujące wartość materiałów	23	8
odpisy aktualizujące wartość towarów	43	4
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	155	223
Stan na koniec okresu, w tym:	414	411
odpisy aktualizujące wartość materiałów	17	34
odpisy aktualizujące wartość towarów	397	222
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	155

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	4 360	4 145
Zwiększenie	413	654
Zmniejszenie	727	557
Stan na koniec okresu	4 046	4 242
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	4 406	3 138
nagrody jubileuszowe	3 461	2 646
odprawy emerytalne	945	492
Zwiększenia, w tym:	832	1 283
nagrody jubileuszowe	667	1 011
odprawy emerytalne	165	272
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Stan na koniec okresu, w tym:	4 899	3 964
nagrody jubileuszowe	3 808	3 461
odprawy emerytalne	1 091	945
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 145	1 021
nagrody jubileuszowe	1 120	958
odprawy emerytalne	25	63
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Stan na koniec okresu, w tym:	1 145	1 021
nagrody jubileuszowe	1 120	958
odprawy emerytalne	25	63
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 393	793
1) rezerwy	22	43
zobowiązanie wobec kontrahenta	22	43
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 371	750
rezerwa na wynagrodzenia	649	67
rezerwa na urlopy	634	589
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	35	37
rezerwa na naprawy gwarancyjne	11	15

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Zwiększenia, w tym:	2 199	1 727
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 199	1 727
rezerwa na wynagrodzenia	913	999
rezerwa na badanie bilansu	37	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	35	31
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	840	660
rezerwa na koszty sprzedaży	374	
Zmniejszenia, w tym:	1 435	659
1) rezerwy	11	
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	11	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 424	659
rezerwa na wynagrodzenia	1 097	565
rezerwa na urlopy		15
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	33	33
rezerwa na naprawy gwarancyjne	11	4
rezerwa na koszty sprzedaży	241	
Stan na koniec okresu, w tym:	2 157	1 861
1) rezerwy	11	43
zobowiązanie wobec kontrahenta	11	43
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 146	1 818
rezerwa na wynagrodzenia	465	501
rezerwa na urlopy	634	574
rezerwa na badanie bilansu	37	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	35
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	11
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	840	660
rezerwa na koszty sprzedaży	133	0

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

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 898	3 367
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 010	1 576
1) na zapasy	347	306
2) na należności	130	140
3) na zobowiązania	210	190
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 315	932
5) pozostałe na majątek trwały	5	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	888	1 791
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	862	927
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	862	927
1) na zapasy	11	74
2) na należności	31	40
3) na zobowiązania	245	236
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	574	577
5) pozostałe na majątek trwały	1	
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 553	1 426
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	665	523
1) na zapasy	96	78
2) na należności	36	51
3) na zobowiązania	200	177
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	333	217
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	888	903
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 207	2 868
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 207	1 980
1) na zapasy	262	302
2) na należności	125	129
3) na zobowiązania	255	249
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 556	1 292
5) pozostałe na majątek trwały	6	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	888
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	488	503
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	8	32
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	119	106
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	179	103
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	182	262
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	159	163
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		1
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	86	97
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	63	43
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	10	22
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	155	172
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	3	23
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	87	87
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	65	62
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	492	494
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	5	10
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	118	116
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	242	146
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	127	222

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie rzeczowych środków trwałych za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 5 mln zł, a głównym realizowanym zadaniem była budowa tartaku w Kaliszu Pomorskim (4,2 mln zł).

W kwietniu dokonano sprzedaży nieruchomości w Szczecinku (przyporządkowanej Zakładowi Budowy Maszyn „Madrew”). Wartość transakcji wyniosła 0,8 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 0,6 mln zł, w tym z tytułu budowy tartaku w Kaliszu – 0,5 mln zł.

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

Kredyt	Uruchomienie (+) Spłata (-) w I półroczu br.	Stan na 30.06.2012 r.	Uwagi
800 tys. EUR	-68 tys. EUR	392 tys. EUR	Kredyt w trakcie spłaty
1 500 tys. EUR	+19 tys. EUR	308 tys. EUR	Kredyt w trakcie uruchamiania
9 000 tys. zł	+1 687 tys. zł	6 738 tys. zł	Kredyt w trakcie uruchamiania

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

Leasingiem finansowany jest głównie zakup środków transportu technologicznego i drobnych urządzeń. W I półroczu podpisano 3 umowy o łącznej wartości 0,4 mln zł. Na dzień 30.06.2012 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 1,6 mln tys. zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy, natomiast dokonane zmiany prezentacji danych opisane zostały w punkcie I.

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

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

Spowolnienie gospodarcze w kraju i w Europie oraz ograniczenie dostępności do kredytów bankowych negatywnie wpływa na zdolność regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców, co może przełożyć się na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2012 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w wykorzystaniu majątku trwałego należącego do ZBM Madrew. W wyniku likwidacji oddziału pozostał niesprzedany majątek, który został zakwalifikowany do inwestycji długoterminowych w nieruchomości. Jest to grunt w wieczystym użytkowaniu oraz budynki i budowle o wartości netto na dzień 30.06.2012 r. wynoszącej 23 tys. zł.

XVIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w 2011 r. uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2012 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2011 r. i – zgodnie z wcześniejszą propozycją Zarządu – przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2011 r.

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

1. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego, Spółka tworzy tzw. fundusz ogniowy. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka zgromadziła na ten cel (na odrębnych rachunkach) sumę 1,5 mln zł.
Zasilanie następuje co miesiąc ze środków obrotowych (obecnie 100 tys. zł). Powoduje to jednocześnie wzrost zadłużenia: przy ogólnym poziomie kredytów bankowych 29,4 mln zł, 1,5 mln zł stanowi zadłużenie związane z gromadzeniem środków na tzw. funduszu ogniowym.
W przypadku powstania szkody ogniowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego w okresie jej wystąpienia, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki.
2. Sytuacja sporna pomiędzy Spółką a Scantec Industrieanlagen GmbH (pierwotnym dostawcą i wykonawcą montażu maszyn w Kaliszu Pom.) nie uległa zmianie w stosunku do informacji zawartych w raporcie za I kwartał br.

3. Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO i GBP w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.

W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta		Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP SA	100 000	EUR	03.08.2012	4,1100	-16 982,32
sprzedaż	PKO BP SA	200 000	EUR	20.09.2012	4,5420	46 492,07
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	03.08.2012	4,1100	-16 999,30
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	10.08.2012	4,1750	-10 899,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	17.08.2012	4,2100	-7 787,50
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	20.11.2012	4,5200	35 564,80
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	08.02.2013	4,3050	-14 129,50
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	21.03.2013	4,2600	-26 192,70
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	09.05.2013	4,3420	-14 111,10
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	10.05.2013	4,3830	-3 153,20
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	23.05.2013	4,5250	9 994,20
sprzedaż	PEKAO SA	50 000	GBP	07.09.2012	5,0000	-16 436,60
RAZEM						-34 640,15