

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2012 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie 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.)

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie
Adres: 78-400 Szczecinek, ul. Waryńskiego 2

Telefony: 094 37 49 700; 094 37 42 711,

Fax: 094 37 49 780; 094 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 14 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 Kołaczku i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- 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.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.

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.

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- deski podłogowe, progi i listwy wykończeniowe
- brykiety,
- drewno kominkowe.

Podstawowym surowcem jest drewno bukowe i dębowe, a w mniejszych ilościach przerabia się również drewno brzoźowe, 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 ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. Spółka ma zawarte umowy franchisingowe z firmami: VOX oraz Kronospan sp. z o.o.

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

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych.

III. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 26.03.2012 r. dokonano sprzedaży, za kwotę 825 tys. zł, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej zabudowanej, zlokalizowanej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1. Przedmiotem transakcji był teren Zakładu Budowy Maszyn MADREW wraz z zabudowaniami i środkami trwałymi (w 2009 r. nastąpiło wstrzymanie produkcji, a następnie zakład wydzierżawiono). W efekcie sprzedaży nastąpiło zwiększenie wyniku finansowego Spółki o 0,8 mln zł. Konsekwencją tej sprzedaży była decyzja o likwidacji Oddziału i skierowanie wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie tego Oddziału z rejestru przedsiębiorców.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Z uwagi na niestabilne zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki oraz wahania kursów walut, przekładające się na problemy z miarodajnym prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka nie publikowała prognoz na 2012 r.

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

Od czasu przekazania raportu za I kwartał 2012 r. (opublikowanego dnia 15.05.2012 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji uległa niewielkim zmianom, które dotyczyły akcjonariuszy Drembo Sp. z o.o. (spadek o 221 szt.) i TLH Polska Sp. z o.o. (wzrost o 7.998 szt.), przy czym zakres tych zmian nie przekroczył w żadnym przypadku progu skutkującego obowiązkiem sporządzania zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

Prezentowane poniżej stany wynikają z wielkości pakietów, jakie akcjonariusze zarejestrowali na walne zgromadzenie w dniu 31.05.2012 r. Po tym terminie Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

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.	223.077	13,75	223.077	13,75
TLH Polska Sp. z o.o.	154.705	9,54	154.705	9,54
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	113.079	6,97	113.079	6,97
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

VI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji
Jan Wysocki – posiada 265 szt. akcji
Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji
Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji
Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji
Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji
Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.235,46 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

VII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

W I półroczu 2012 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2012 R.

W prowadzonej działalności gospodarczej przedsiębiorstwo Spółki narażone jest na wpływ określonych czynników ryzyka jednak są to zagrożenia o względnie stałym charakterze i nie ulegają znaczącym zmianom w stosunku do przedstawianych w poprzednich raportach i w raporcie za 2011 r.

RYZYO 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 zakupionego surowca stanowi 45%. 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 mogłaby 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 konkutowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYO KURSOWE

Spółka ponad 33% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością 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.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, 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.

RYZYO 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, a w ostatnim okresie występujące problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie, mogą 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.

RYZYO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNI

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co jest następstwem wzrostu szkodowości w ostatnim okresie w branży drzewnej, Spółka ma problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Może to się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w sprawach przeciwpożarowych. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej

ubezpieczycielom składki, stopniowo gromadzi środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

RYZIKO 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

RYZIKO 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. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawili się klienci z Niemiec i Szwecji, którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach.

Zagrożeniem są również planowane zmiany w przepisach dotyczących pozyskania energii odnawialnej, m.in. z surowca leśnego, co istotnie zwiększy po stronie popytowej konkurencję na rynku surowca.

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się 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 spowolnienie koniunktury, co jest odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbudowlanych, 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.

RYZIKO 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 Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych i spadek popytu na wyroby Spółki.

XI. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.INWESTYCJA W KALISZU POMORSKIM

W Kaliszu Pomorskim kontynuowane są prace przy budowie nowego tartaku – aktualnie prowadzone są prace nad modyfikacją, skompletowaniem, a ostatecznie montażem i rozruchem pełnej linii technologicznej do przerobu drewna. Prace w tym zakresie prowadzone są zgodnie z zawartymi umowami z nowym wykonawcą, jednak opóźnienie w realizacji pierwotnego harmonogramu inwestycji szacujemy na 6 do 9 miesięcy.

Pomiędzy Spółką a Scantec Industrieranlagen GmbH (pierwotnym dostawcą i wykonawcą montażu maszyn w Kaliszu Pom.) nadal istnieje sporna sytuacja, w której obie strony wystąpiły ze wzajemnymi roszczeniami: Scantec w wysokości 355 tys. euro, nasza Spółka w wysokości 234,5 tys. euro z tytułu nieprawidłowego wywiązania się z umowy i 35,3 tys. zł kosztów dodatkowych.

Dotychczas żadna ze stron nie zdecydowała się skierować rozwiązania sporu na drogę sądową, dlatego trudno jest obecnie jednoznacznie określić wpływ tej sprawy na wyniki finansowe Spółki w najbliższej przyszłości. Rozpatrując jednak skrajnie niekorzystny scenariusz zakończony koniecznością zapłaty 355 tys. euro na rzecz firmy Scantec, oceniamy że może mieć to krótkotrwały wpływ na finanse Spółki, może także wpłynąć na wzrost zadłużenia Spółki. Zakładając jednak scenariusz odwrotny, rozstrzygnięcie sporu na korzyść Spółki może skutkować proporcjonalnym zmniejszeniem zadłużenia.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W I półroczu 2012 r. Spółka dwukrotnie zawierała umowy na dostawy surowca tartaczego z podstawowymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Najpierw na przełomie roku zawarto umowy na dostawy surowca drzewnego w I półroczu 2012 r.: w styczniu podpisano umowy z RDLP w Szczecinie i w Pile na łączną wartość 13,7 mln zł netto (z RDLP Szczecin na 6,82 mln zł, z RDLP Pila na 6,88 mln zł.). Szacunkowo umowy te zabezpieczały około 90% zapotrzebowania Spółki na surowiec leśny w tym okresie.

W okresie czerwiec – lipiec 2012 r. Spółka podpisała umowy zakupu głównej masy surowca na II półrocze 2012 r. Z RDLP Szczecinek zawarto umowy na łączną wartość 25,1 mln zł netto, z RDLP Szczecin na 5,1 mln zł netto a z RDLP Piła na 6,1 mln zł netto. Szacujemy, że zawarte umowy stanowią około 90% potrzeb zaopatrzeniowych Spółki do końca 2012 r. Pozostałą ilość surowca Spółka planuje nabyć – w miarę potrzeb – w drodze odrębnych przetargów lub od innych dostawców.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

- w styczniu br. zawarta została z bankiem BGŻ umowa o kredyt obrotowy w wysokości 1,0 mln zł na okres do 30.06.2012 r. z przeznaczeniem na sfinansowanie zapasów surowca drzewnego.
- w marcu aneksowano z bankiem Pekao SA umowy o kredyty obrotowe krótkoterminowe, przedłużając ważność tych umów do 25.04.2012 r., a następnie do 31.03.2013 r.
- w maju aneksowano umowę o kredyt obrotowy w wysokości 1,0 mln zł z bankiem BGŻ SA o wydłużeniu spłaty tego kredytu z 30.06.2012 r. na 28.09.2012 r. Tym samym ujednolicono terminy spłat wszystkich kredytów obrotowych udzielonych przez BGŻ SA.
- w czerwcu z bankiem PKO BP SA aneksowano umowę o kredyt na zakup maszyn i urządzeń do inwestycji w Kaliszu Pomorskim. Aneks zwiększył kwotę kredytu z 1 mln EUR do 1,5 mln EUR oraz zmienił termin spłaty tego kredytu z 03.09.2022 r. do 30.06.2023 r.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

Z dniem 30.06.2012 r. wygasła generalna polisa ubezpieczeniowa zawarta z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń SA. W dniu 18.07.2012 r. podpisaliśmy umowę ubezpieczenia majątku Spółki z nowym ubezpieczycielem – Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA z siedzibą w Sopocie. Ubezpieczenie obowiązuje od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r. Polisa, o wartości sumy ubezpieczenia 134 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki, z częściowym wyłączeniem ryzyka pożarowego w zakładach przemysłu drzewnego. Pełną ochroną ubezpieczeniową objęte zostały cztery lokalizacje: Składy Fabryczne w Szczecinku i Koszalinie, Ośrodek Wypoczynkowy w Dźwirzynie oraz Biuro Spółki w Szczecinku. W celu zminimalizowania ryzyka pożarowego wdrożono własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej

i utworzono fundusz celowy, którego wysokość aktualnie przekracza kwotę 1,5 mln zł. Przewiduje się systematyczne zwiększanie kwoty tego funduszu.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 31.05.2012 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r.,
- podziału zysku netto za 2011 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 r.,
- wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję: akcjonariusze, w związku z upływem kadencji, dokonali wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, powołując w jej skład dotychczasowe osoby: Michała Raja, Krzysztofa Łączkowskiego, Grzegorza Manię, Tomasza Jańczaka i Zenona Wnuka.

SPRZEDAŻ I LIKWIDACJA ZBM MADREW W SZCZECINKU

W dniu 26.03.2012 r. dokonano sprzedaży, za kwotę 825 tys. zł, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej zabudowanej, zlokalizowanej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1. Przedmiotem transakcji był teren Zakładu Budowy Maszyn MADREW wraz z zabudowaniami i środkami trwałymi. W efekcie sprzedaży nastąpiło zwiększenie wyniku finansowego Spółki o 0,8 mln zł. Konsekwencją tej sprzedaży była decyzja o likwidacji Oddziału i skierowanie wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie tego Oddziału z rejestru przedsiębiorców.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2012 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, w kraju i za granicą, zwłaszcza w czasie okresu urlopowego oraz koszty planowych postojów remontowych, w warunkach postępującego spowolnienia gospodarczego. W warunkach dekonunktury może wystąpić konieczność obniżenia cen.
- poziom cen zakupionego na II półrocze br. surowca leśnego w ramach ofertowania internetowego,
- poziom sprzedaży towarów na składach fabrycznych w sytuacji utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- kondycja finansowa kontrahentów, co przekłada się na zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy.

W związku ze wzrostem - w porównaniu do roku ubiegłego - udziału sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, znacząco na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.