

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2010 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. 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 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 wydierżawiony),
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydierżawiony).

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.

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. 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 tartaczego.

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Mimo kontynuowania w 2010 r. przez Spółkę działań mających na celu zmniejszenie kosztów oraz zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży, to w jej podstawowych wynikach widać wyraźnie:

- silny wpływ czynników kształtujących rynek surowca drzewnego,
- nadal utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, co nie pozwoliło na przeniesienie skutków wzrostu cen surowca na ceny wyrobów,
- wpływ relacji kursowych,
- dalszy spadek sprzedaży w składach handlowych,
- konieczność zwiększenia rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 194,0 mln zł, tj. o 5,4% wyższym niż w 2009 r., mimo to osiągnięty wynik finansowy netto w wysokości (-1,6) mln zł uległ pogorszeniu o 0,5 mln zł, a na podstawowej działalności powstała niewielka strata (0,1 mln zł).

W 2010 r. zakupów surowca dokonywaliśmy po raz kolejny w drodze przetargów internetowych. Zakupy ofertowe, zgodnie z zarządzeniem Dyrektora Lasów Państwowych, odbywały się w okresach półrocznych. W ograniczonych przetargach ofertowych maksymalnie można było nabyć maksymalnie 50% zakupów dokonanych od października 2008 r. do września 2009 r. Pozostała masa surowca była wystawiana w ogólnodostępnych internetowych przetargach systemowych, gdzie praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 74% planu, a ceny były średnio wyższe o 9% w stosunku do cen z I półrocza 2009 r. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców, gdzie ceny osiągały poziom porównywalny z ofertowaniem systemowym.

Podobna procedura zakupu drewna obowiązywała na II półrocze 2010 r. Jednak ceny w oferowaniu systemowym ukształtowały się na poziomie wyższym o 22% w stosunku do cen z II półrocza 2009 r.

W całym 2010 r. średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie o 15% wyższym niż w roku poprzednim, a surowca bukowego o 9,3%. Był to efekt wzajemnej konkurencji firm drzewnych, które miały do wyboru albo zakup surowca po wysokiej cenie, albo wstrzymanie działalności.

Wskutek tego koszty surowca w Spółce w porównaniu do kosztów 2009 r. były wyższe o 8,8 mln zł, tj. o ok. 13,6%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 42% i był wyższy aż o 5 pkt.proc. w odniesieniu do roku poprzedniego (mimo że przetarcie było na poziomie przetarcia uzyskanego w 2009 r.).

W warunkach nadal odczuwalnego spowolnienia gospodarczego, Spółka nie miała możliwości (mimo podejmowanych prób), aby w pełni zrekompensować skutki wzrost cen surowca równie wysokim wzrostem cen produkowanych wyrobów.

Dodatkowo w grudniu na poziom przychodów ze sprzedaży i wynik finansowy nałożyły się z większym nasileniem czynniki sezonowe, takie jak: niskie temperatury utrudniające przetarcie surowca, duże opady śniegu powodujące utrudnienia w wywozie wyrobów z oddziałów zlokalizowanych poza głównymi szlakami komunikacyjnymi.

Średni kurs EUR/PLN w 2010 r. ukształtował się na poziomie 3,99, podczas gdy w 2009 r. wynosił 4,33 (spadek o 8%). Przy 31% udziale sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem, skutkowało to zmniejszeniem przychodów i wyniku o 4,7 mln zł.

W 2010 r. nadal utrzymywało się znaczne zmniejszenie sprzedaży towarów na składach handlowych (spadek o 17% w porównaniu do 2009 r.) wskutek znacznego ograniczenia zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz przez klientów indywidualnych i firmy budowlane, co w znacznej mierze wynika z ograniczenia akcji kredytowych przez banki na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zmiana struktury zatrudnienia i spadek wskaźnika fluktuacji pracowników w relacji do 2009 r. przełożyła się na wzrost (naliczanych metodą aktuarialną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 0,7 mln zł.

Przeciwdziałając powyższemu negatywnym czynnikiem, jak już zaznaczono wcześniej, Spółka podejmowała działania zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży, jak i obniżki kosztów:

- zintensyfikowano sprzedaż zarówno na rynek krajowy, jak i na rynki zagraniczne, niwelując utratę wartości przychodów ze sprzedaży wskutek spadku kursu EUR/PLN zwiększeniem jej wolumenu,
- ograniczano ryzyko kursowe poprzez zawieranie kontraktów terminowych typu forward, zgodnie z przyjętą polityką w tym zakresie - wynik na zrealizowanych w 2010 r. kontraktach wyniósł +0,2 mln zł,

- obniżono skutek negocjacji cenowych z dostawcami energii jej koszty, co przełożyło się na poprawę wyniku o ponad 0,5 mln zł,
- zmniejszono zadłużenie o 4,7 mln zł, wskutek czego koszty jego obsługi były niższe o 0,1 mln zł.

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.

RYZYSKO 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 42% (37% w 2009 r.). 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.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO 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 spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie należności.

RYZYSKO 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. Otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Ryzyko to było częściowo złagodzone przez spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na wzrost bezrobocia, a zatem wzrost dostępności w naborze pracowników. Jednak ze względu na utrzymywanie wynagrodzeń indywidualnych na niezmiennym poziomie od 4 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 cen sprzedaży produktów w przypadku dalszego wzrostu cen surowca.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ WARTOŚCI AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Przez 3 ostatnie lata Spółka uzyskała straty podatkowe, co przełożyło się na powstanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1,8 mln zł. Gdyby Spółka w kolejnych latach generowała straty podatkowe, to istnieje ryzyko utraty wartości tego aktywów, co przełożyłoby się na pogłębienie straty finansowej.

Symptomy ożywienia w branży drzewnej, które pojawiły się w pierwszych miesiącach 2011 roku, umożliwiły podwyższenie cen na wyroby Spółki. W relacji do stycznia roku 2010 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o około 20%. Utrzymano i rozszerzono współpracę z głównymi kontrahentami. Przewidywane są również dochody z tytułu sprzedaży nieruchomości. Czynniki te pozytywnie wpłyną na uzyskiwane wyniki finansowe w najbliższej przyszłości, co pozwoli na odliczenie start podatkowych zgodnie z przepisami obowiązującymi w tym zakresie.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYSKO 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 przetarcu 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 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 i europejskiej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbywalnych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez:

- wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości,
- 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 ekonomiczną 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 2010 r. wynosił 98.331 tys. zł i był niższy o 6.728 tys. zł, tj. o 6,4% w odniesieniu do stanu na początek 2010 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 574 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych o 3.355 tys. zł, w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7.761 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 4.235 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 2.632 tys. zł, leasing 1.603 tys. zł,
- spadek stanu zapasów ogółem o 3.050 tys. zł, tj. o 11,1%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 259 tys. zł, tj. o 1,3%, w tym z tytułu: dostaw o 504 tys. zł, przy wzroście poziomu rozrachunków publiczno-prawnych o 114 tys. zł i pozostałych rozrachunków o 131 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 275 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (228 tys. zł),
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 237 tys. zł, tj. o 45,7%, głównie z tytułu zwiększenia stanu środków pieniężnych.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- spadek kapitałów własnych o 1.655 tys. zł, tj. o 3,4%, z tytułu poniesionej straty netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 408 tys. zł, w tym:

- rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 653 tys. zł,
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 122 tys. zł,
- przy spadku pozostałych rezerw krótkoterminowych o 367 tys. zł., w tym rezerw na: przewidywane straty o 333 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3.843 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 4.323 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 480 tys. zł,
 - zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1.553 tys. zł, tj. o 4,2%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 379 tys. zł,
 - dostaw o 683 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 230 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 42 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 534 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 415 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 17 tys. zł,przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu:
 - innych zobowiązań finansowych o 192 tys. zł, głównie z tytułu leasingu,
 - wynagrodzeń o 140 tys. zł,
 - zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 85 tys. zł.

W wyniku zmniejszenia zadłużenia bankowego w finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 48,6% do 46,4%.

Udział kapitału stałego (kapitał własny powiększony o rezerwy i zobowiązania długoterminowe) w sumie bilansowej wynosił:

- na 31.12.2009 r. – 63,7%
- na 31.12.2010 r. – 62,9%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo nieznacznemu obniżeniu i wynosiło:

- na 31.12.2009 r. – 1,17
- na 31.12.2010 r. – 1,15

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zmniejszyła się z 7.914 tys. zł w 2009 r. do 6.106 tys. zł w 2010 r.

Powyższe czynniki przełożyły się na kształt wskaźników płynności, które przedstawiają się następująco:

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,28 - na koniec 2009 r.
 - 1,25 - na koniec 2010 r.
- wskaźnik płynności szybkiej wynosił:
 - 0,55 – na koniec 2009 r.
 - 0,57 – na koniec 2010 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 194,4 mln zł i były wyższe o 9,9 mln zł, tj. 5,4% w odniesieniu do wykonania 2009 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 13,9 mln zł, tj. o 8,8%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 4,0 mln zł, tj. o 15,9%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem niewielkiego ożywienia się popytu na krajowym rynku produktów drzewnych oraz intensyfikacji eksportu. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku ubiegłego w pozycjach:

- | | |
|-------------------------------|--|
| - tarcica iglasta | o 2,6 tys. m ³ , tj. o 2,3%, |
| - tarcica liściasta | o 0,6 tys. m ³ , tj. o 3,9%, |
| - wyroby fryzarskie iglaste | o 8,7 tys. m ³ , tj. o 17,3%, |
| - wyroby fryzarskie liściaste | o 0,2 tys. m ³ , tj. o 5,9%, |

- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,6 tys. m³, tj. o 15,1%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- płyty klejone liściaste o 0,2 tys. m³, tj. o 10,7%,
- program ogrodowy o 0,2 tys. m³, tj. o 9,7%,
- boazeria i materiały podłogowe o 0,1 tys. m³, tj. o 4,7%.

Wpływ niekorzystnych relacji kursowych w 2010 r. na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej nie został zrekomensowany poprzez wynegocjowanie wyższych cen. Spadły ceny:

- tarcicy iglastej o 9 zł/m³, tj. 1,2%,
- wyrobów fryzarskich iglastych o 18 zł/m³, tj. 1,9%,
- programu ogrodowego o 160 zł/m³, tj. 10,4%,
- tarcicy dębowej o 578 zł/m³, tj. 29,0%,
- elementów klejonych iglastych o 113 zł/m³, tj. 6,6%.

Natomiast wzrosły ceny eksportowych wyrobów dębowych o 12,1% oraz płyt klejonych liściastych o 2,9%. Wzrost średnich cen płyt klejonych jest efektem zmiany struktury sprzedaży na korzyść płyty dębowej oraz pojawienia się niewielkich ilości płyt z drewna egzotycznego.

Zwiększony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym, zaowocował nieznacznym wzrostem cen wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim:

- w tarcicy iglastej o 16 zł/m³, tj. 3,1%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 28 zł/m³, tj. 4,2%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 379 zł/m³, tj. 27,5%,
- w wyrobach bukowych o 27 zł/m³, tj. 2,0%,
- w programie ogrodowym o 69 zł/m³, tj. 5,3%,
- w elementach klejonych iglastych o 111 zł/m³, tj. 10,7%,
- w zrębkach defibracyjnych o 22 zł/m³, tj. 21,9%.

przy spadku cen na tarcicę dębową o 6,8%, tarcicę bukową o 5,1%, płytę klejoną liściastą o 4,4%.

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:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
 - 2009 r. – 71,2%
 - 2010 r. – 70,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 30,8% w 2009 r. do 31,1% w 2010 r., przy zwiększeniu poziomowi sprzedaży eksportowej o 6,2%.

Niewielki wzrost cen na produkty krajowe nie zrekomensował znacznego wzrostu cen surowca leśnego.

W porównaniu do roku 2009 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 15,0%,
- surowiec bukowy – 9,3%,

przy spadku cen surowca dębowego o 5,3%, wynikającego nie z obniżenia cen, ale ze zwiększonego udziału w zakupie surowca cienkiego.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2009 r. – 2.094 tys. zł,
2010 r. – (- 146 tys. zł).

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 222 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania 394 tys. zł, w tym głównie z tytułu opłaty planistycznej związanej ze sprzedażą nieruchomości w Świdwinie (290 tys. zł),
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 283 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 145 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS przez RUP 131 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 130 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 89 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- poniesiona ww. opłata planistyczna 290 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 214 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 118 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 98 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 77 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 65 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 61 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 37 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 10 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1.884 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1.516 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 264 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 133 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 109 tys. zł,
- odsetek od nieterminowej zapłaty zobowiązań w wysokości 37 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 30 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 199 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 1.808 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości (-153) tys. zł daje stratę netto w kwocie 1.655 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2009 r. – 2.891 tys. zł,
- w 2010 r. – 2.632 tys. zł.

V.WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w 2010 r., podobnie jak 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 2,6 mln zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR oraz modernizacja zakupionego budynku biurowego na siedzibę Spółkę. Zakup ten był związany z koniecznością opuszczenia pomieszczeń biurowych dotychczas wynajmowanych w budynku przy ulicy 3 Maja 2.

Leasingiem sfinansowano zakup 12 wózków widłowych i ładowarek.

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 2011 r. w tempie 3,7-4,5% (3,8% w 2010 r.). Należy więc oczekiwać wzrostu popytu wewnętrznego. Również w Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, wg optymistycznych prognoz, wzrost gospodarczy może osiągnąć 2% (3,6% w 2010 r.), natomiast w USA zakłada się 3-4% tempo wzrostu PKB (2,9% w 2010 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2011 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2010 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 42% (37% w 2009 r.), 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 i wpłynęło na wzrost konkurencji wewnętrznej w branży drzewnej na poziomie zakupów surowca.

Lasy Państwowe po raz kolejny zmieniły zasady sprzedaży surowca leśnego. Zgodnie z obowiązującymi od 2011 r. nowymi zasadami sprzedaży 55% połowa oferowanej na I półrocze 2011 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 55% masy wg historii zakupów, dotychczas było: 50% w 2010 r. i 70% w 2009 r.). Natomiast pozostała część jest udostępniana wszystkim podmiotom, w tym zagranicznym, na otwartych aukcjach internetowych. Prowadzi to do przebijania cen na aukcjach przez nowych kupców – podmioty niemieckie i szwedzkie. 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 dla tartaku o mocy przerobowej do 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. Aktualnie Spółka posiada pozwolenie oraz finansowanie w formie kredytu bankowego na jego budowę. Planowane rozpoczęcie realizacji inwestycji to przełom I i II kw. 2011 r.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2010 i 2009 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2010		Rok 2009		Wskaźnik 2010/2009 %
	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:	173 157	89,1	159 216	86,3	8,8
- tarcica iglasta	63 890	32,9	59 858	32,4	6,7
- tarcica liściasta	13 153	6,8	14 034	7,6	-6,3
- wyroby fryzarskie iglaste	47 961	24,7	41 255	22,4	16,3
- wyroby fryzarskie liściaste	5 216	2,7	4 607	2,5	13,2
- zrębki defibracyjne	11 458	5,9	9 204	5,0	24,5
- płyty klejone liściaste	9 405	4,8	10 528	5,7	-10,7
- program ogrodowy	3 016	1,6	3 617	2,0	-16,6
- elementy klejone iglaste	5 236	2,7	4 431	2,4	18,2
- pozostałe wyroby i usługi	13 822	7,1	11 682	6,3	18,3
2. Towary i materiały, z tego:	21 283	10,9	25 314	13,7	-15,9

- towary	20 152	10,4	23 966	13,0	-15,9
- materiały	1 131	0,6	1 348	0,7	-16,1
Razem 1+2	194 440	100,0%	184 530	100,0%	5,4%

W sprzedaży ogółem 89,1% stanowią produkty, a towary i materiały – 10,9%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2009 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 6,7%,
- tarcica liściasta – spadek o 6,3%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 16,3%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 13,2%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 24,5%,
- płyty klejone liściaste – spadek o 10,7%,
- program ogrodowy – spadek o 16,6%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 18,2%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi i drewno kominkowe) – wzrost o 18,3%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 5,4%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 8,8%, a w grupie towarów i materiałów spadła o 15,9%. Spadek sprzedaży w grupie towarów dotyczy dwóch składów fabrycznych, które prowadzi działalność handlową.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 85,4%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2009-2010 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2010	Rok 2009
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,7	58,9
- tarcica liściasta	7,9	8,1
- wyroby fryzarskie iglaste	28,7	26,0
- wyroby fryzarskie liściaste	1,6	1,6
- płyty klejone liściaste	1,0	1,2
- płyty i elementy klejone iglaste	2,1	1,9
- program ogrodowy	1,1	1,3
- boazeria i tarcica podłogowa	1,0	1,1
Razem	100,0%	100,0%

VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Głównym dostawcą surowca tartaczego dla Spółki są jednostki organizacyjne Lasów Państwowych - Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP). Większość dostaw pochodzi z zasobów leśnych administrowanych przez RDLP: w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2008 – 2010 kształtowała się następująco:

Dostawca	2010 r.	2009 r.	2008 r.
RDLP Szczecinek	60,1%	64,1%	57,1%
RDLP Piła	18,8%	23,1%	21,1%
RDLP Szczecin	10,8%	9,4%	14,2%
RDLP Inne	2,7%	0%	0,02%
Import	0,5%	0,2%	1,0%
Pozostali dostawcy	7,1%	3,2%	6,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 20,8% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wskutek kolejnych zmian zasad sprzedaży drewna, w 2010 r. zmalał udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek oraz RDLP Piła. Wzrosły natomiast zakupy od pozostałych dostawców. Spółka kupiła około 2,7% surowca drzewnego z innych RDLP, w szczególności z RDLP Olsztyn. Surowiec z tego rejonu był o około 20% tańszy od kupowanego w przetargach systemowych w tradycyjnych RDLP, co kompensowało znaczne koszty transportu.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2010 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych pozwalały na zakup drewna w ilości do 50% historii zakupów dokonanych w okresie od października 2008 do września 2009, podczas gdy na 2009 r. było to 70% w przetargach ofertowych ograniczonych (jako kryterium oceny oferty w 20% była wielkość zakupów). Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2010 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 5% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w cenach o około 5% wyższych w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych z przetargów systemowych.

Dodatkowo Spółka realizowała również niewielkie ilości dostaw surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzwspólnotowe) z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2010 r. 0,5% ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

Rok 2010 charakteryzował się w dalszym ciągu ograniczonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę, chociaż sytuacja była lepsza niż w 2009 r. Recesja, która zaczęła się od II kwartału 2008 r. w kraju i w całej Europie zaczęła maleć i dało się odczuć pierwsze symptomy poprawy koniunktury.

Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii, nadal w dużej mierze składali zamówienia tylko na bieżąco, jednak część z nich zaczęła już zamawiać towary na uzupełnienie stanów magazynowych. Nadal trudna sytuacja panowała na rynku hiszpańskim, gdzie zamówienia składane były na realizację bieżącej sprzedaży. Handel na rynku angielskim, który był tradycyjnym odbiorcą deski tarasowej był bardzo utrudniony ze względu na niski kurs GBP w stosunku do EUR i PLN. Proponowane ceny w GBP były niższe o 15-20% od cen stosowanych na pozostałych rynkach europejskich.

Głównymi kierunkami eksportu Spółki (rozumianego również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) były, podobnie jak w 2009 roku, Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Hiszpania, Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosił około 90%.

Znaczny wzrost w jednostkach naturalnych spowodował, że wartościowo udział eksportu w sprzedaży ogółem, mimo znacznego umocnienia się złotego w odniesieniu do EUR, ukształtował się nieco wyżej niż w roku ubiegłym i wyniósł 31,1%.

W kraju główni odbiorcy naszych wyrobów, tj. producenci wyrobów klejonych, podłóg, firmy stolarskie, producenci mebli, płyt wiórowych oraz firmy handlowe, odczuwali pewną poprawę sytuacji na rynku, przez co Spółka zanotowała większe zapotrzebowanie z ich strony niż w 2009 roku. W związku z problemami na rynku surowca, Spółka odnotowała zwiększone zainteresowanie produkcją odpadkową (zrębki, trociny).

Wzrost sprzedaży na rynku krajowy o 5% był wynikiem zwiększonych przychodów ze sprzedaży produktów (o 8,8%), przy jednoczesnym znacznym spadku sprzedaży towarów, głównie na składach fabrycznych. Jest to niestety kolejny rok mniejszej sprzedaży w tych jednostkach i, niezależnie od ogólnej dekonunktury, jest konsekwencją ograniczenia w dostępności kredytów na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zaostrzenie polityki ubezpieczeniowej wpływało jednak na ograniczanie przychodów ze sprzedaży. W 2010 r. Spółka nie poniosła znacznych strat z tytułu utraty należności.

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 2010 rok Spółka zawarła, tak 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. Umowy zawierane są w cyklach półrocznych w ten sposób, że na I półrocze 2010 r. umowy zawierane były w grudniu 2009 r. a na drugie półrocze 2010 r. – w maju / lipcu 2010 r.
- 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 2010 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Österreichische 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.
- W listopadzie / grudniu 2010 r. Spółka podpisała umowy z RDLP w Szczecinku i Szczecinie a w styczniu 2011 r. – z RDLP w Pile na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2011 r. Spółka

informowała o tych umowach w komunikatach bieżących, odpowiednio: 21/2010 z 23.11.2010 r., 22/2010 z 14.12.2010 r., 1/2011 z 03.01.2011 r. i 4/2011 z 19.01.2011 r.

- W 2010 r. trwały prace przygotowawczo-projektowe przy realizacji inwestycji w Kaliszu Pomorskim. W sierpniu 2010 r. uzyskaliśmy pozwolenie na budowę, a na przełomie I i II kw. 2011 r. rozpocznie się realizacja tego projektu. Finansowanie zapewniają dwa kredyty udzielone przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA: kredyt inwestycyjny w wysokości 9 mln zł przeznaczony został na budowę hali przetarcia wraz z infrastrukturą, natomiast kredyt inwestycyjny wysokości 1 mln EUR na zakup maszyn i urządzeń. Jednocześnie z firmą Scantec będącą dostawcą maszyn rozszerzony został zakres dostawy urządzeń poprzez wprowadzenie zmian w specyfikacji elementów wyposażenia i parametrów technicznych niektórych maszyn i urządzeń.

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

W 2010 r. Spółka nie dokonała znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych.

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

W 2010 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XII. 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 nodzie objaśniającej nr 7.

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

Kredyty

W 2010 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, Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie i Volkswagen Bank Polska Oddział w Pile. 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 2010 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej.

Gwarancje

W grudniu 2009 r. Spółka podpisała umowę z bankiem Polska Kasa Opieki SA o udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych. Gwarancja, do wysokości 7,7 mln zł, wystawiona została na rzecz Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, która występowała także w imieniu wszystkich pozostałych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych.

Szczegółowe informacje dotyczące tej gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.
W 2010 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poreczenia

W 2010 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIV. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XVI. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2010 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

W 2010 r., głównie z uwagi na dynamiczne zmiany makrootoczenia Spółki skutkujące problemami z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 8.413 tys. zł, co oznacza ich spadek o 4.557 tys. zł, tj. o 35,1%.

Podstawowe znaczenie dla ich poziomu miały: amortyzacja (7.761 tys. zł) oraz zmniejszenie stanu zapasów (3.050 tys. zł).

Środki te w 80% pokryły wydatki inwestycyjne oraz umożliwiły ponadto:

- obniżenie zadłużenia w kredytach o 4.732 tys. zł,
- spłatę zobowiązań leasingowych w kwocie 1.055 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 594 tys. zł., pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 20% wydatków inwestycyjnych, wynoszących 2.990 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2009 r. – 51 dni
 - 2010 r. – 47 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 42 dni
 - 2010 r. – 42 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 29 dni
 - 2010 r. – 29 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2009 r. – 64 dni

- 2010 r. – 60 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2009 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2009 r. – (-1,1%)
 - 2010 r. – (-1,7%)
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2009 r. – (- 2,5%)
 - 2010 r. – (- 3,5%)
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2009 r. – (-0,7%)
 - 2010 r. – (-0,9%).

XVIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę oraz prognozy w tym zakresie,
 - stopień zadłużenia w kredytach,
 - zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego,
 - poziom amortyzacji,
 - konieczność koncentracji produkcji i specjalizacji oddziałów,
- w roku 2011 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 12 mln zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym, na które zaplanowano w 2011 r. 10 mln zł, jest budowa tartaku w Kaliszu Pom. o przetarcu do 120 tys.m³ rocznie. Celem tej inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to m.in.:

- linia do sortowania surowca średniowymiarowego (0,4 mln zł),
- instalacja odpylająca (0,2 mln zł),
- urządzenie do pakowania (0,2 mln zł).

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

Wskutek utrzymywania się niekorzystnych zasad sprzedaży surowca leśnego na 2010 r., głównym czynnikiem wpływającym na wynik był poziom cen surowca leśnego. Osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca wraz z kosztami jego zakupu przełożyły się na zmniejszenie wyniku o prawie 9 mln zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były również relacje kursowe. Wskutek umocnienia się kursu EUR/PLN nastąpiło zmniejszenie wyniku o 4,7 mln zł.

Ze względu na:

- intensywniejsze niż zwykle niekorzystne warunki pogodowe, spowodowane dużymi opadami śniegu (już na początku grudnia), które uniemożliwiły wywóz surowca leśnego oraz transport naszych wyrobów, zwłaszcza na eksport,
- konieczność zwiększenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, starta uzyskana w grudniu była wyższa o 0,5 mln zł niż w latach poprzednich.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlanej spowodowała, że przychody ze sprzedaży na składach handlowych były niższe o 3,9 mln zł, co przełożyło się na stratę w wysokości 0,9 mln zł.

Uzyskanie w wyniku negocjacji niższych ceny energii, przełożyło się na zwiększenie wyniku o 0,5 mln zł - przy zbliżonym do 2009 r. poziomie przetarcia.

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.

Przy odczuwalnym przez firmy spowolnieniu gospodarczym, kontynuowanie ubezpieczenia należności, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

Ubezpieczenie należności miało jednak również ujemny wpływ, bowiem w wyniku zaostrzenia polityki ubezpieczeniowej zostały obniżone limity kredytów kupieckich, co uniemożliwiło większy wzrost przychodów, a tym samym i poprawę wyniku finansowego.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2011 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - lekkie ożywienie koniunktury, co pozwoliło na podwyższenie od 1 stycznia 2011 r. cen na główne wyroby Spółki o 6-15%.
2. Niekorzystne
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
 - spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
 - brak stabilności kursów walutowych,
 - wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji,
 - zwiększenie się konkurencji na rynku surowca leśnego ze strony firm energetycznych przy nowelizacji przepisów dotyczących energii odnawialnej,
 - otwarcie niemieckiego rynku pracy od 1 maja 2011 r.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
 - zakup w ofertowaniu systemowym więcej o 16% surowca leśnego na I półrocze niż w roku poprzednim,
 - 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
 - relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na I półrocze 2011r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
 - 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 2011 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2011 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 2011 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od 2011 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 55% surowca zakupionego w analogicznym okresie roku poprzedniego (było 50% w 2010 r., 70%-2009 r.). 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 oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na I półrocze 2011 r. na poziomie 95% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł, jednak po cenach trudnych do przewidzenia.

Ceny surowca leśnego na I półrocze są wyższe od poziomu cen osiągniętych w grudniu 2010 r. o około 10%.

XXI. 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. Są na bieżąco auditowane działania w ramach tego systemu. W październiku 2010 r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. został przeprowadzony w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy pozytywnie ocenili wdrożony system.

2. W zakresie komputeryzacji

Wdrożenie w 2007 r. Zintegrowanego Systemu Informatycznego *my SAP ERP* pozwala prowadzić kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów, w tym prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce oraz usprawnia bieżące zarządzanie.

3. Sytuacja kadrowa

W 2010 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 106 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 30 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto:

- 31 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2009 r. 34 osoby),
- 263 osoby świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2009 r. 224 osoby).

Wzrosło korzystanie z elastycznych form zatrudniania, takich jak leasing pracowniczy (poprzez Agencje Pracy Tymczasowej), czy outsourcing. Wynika to z możliwości elastycznego dostosowania poziomu zatrudnienia do poziomu produkcji

Struktura zatrudnienia Spółki przedstawia się następująco:

• wg grup zawodowych:	2010 r.	2009 r.
- 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	- 23%	27%
- od 36 do 45 lat	- 24%	25%
- od 46 do 55 lat	- 36%	34%
- pow. 56 lat	- 10%	6%
- wg wykształcenia:

- podstawowe	- 26 %	26%
- zawodowe	- 40 %	40%
- średnie	- 25 %	25%
- wyższe	- 9 %	9%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 23,7%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2009 r. – 31,7%,
- w 2008 r. – 39,4%,
- w 2007 r. – 46,4%.

Spadek wskaźnika fluktuacji był spowodowany głównie trudną sytuacją na rynku pracy w krajach Unii Europejskiej, które stanowiły główny kierunek wyjazdów pracowników (Irlandia, Wielka Brytania).

Średnia płaca w Spółce w 2010 r. wyniosła 2 668 zł i była wyższa o 1,4% w stosunku do roku ubiegłego (w 2009 r. wynosiła 2 632 zł). Był to skutek wzrostu najniższego wynagrodzenia i jego pochodnych.

Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki.

W 2010 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd pracował w składzie:

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

Prokurenci:

Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska
Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, która na dzień 31.12.2010 r. pracowała w składzie:

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

XXIII. 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 dokonany 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.

XXIV. 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.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2010 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*	182.684	11,26	182.684	11,26
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.

XXVI. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCZĄCYM 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.

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

Tacy posiadacze nie występują.

XXVIII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy naszej Spółki.

XXIX. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28.05.2010 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2010 r., Zarząd Spółki w dniu 14.06.2010 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 2009 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 42 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.