



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 15 lutego 1995 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych oraz wyrobów wykonanych na bazie drewna. Przedmiotem działalności Spółki jest również sprzedaż hurtowa i detaliczna drewna i materiałów budowlanych prowadzona poprzez dwa składy fabryczne oraz wchodzące w ich skład sklepy.

Spółka została wpisana w dniu 7 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059703.

Spółka posiada numer NIP 6730006231 oraz symbol REGON 330348087.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 50 537 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	350 000	350 000	1 099	21,57%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	227 153	227 153	713	14,00%
Drembo Sp. z o.o.	223 298	223 298	701	13,76%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	461	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294	5,78%
Pozostali akcjonariusze	229 310	229 310	720	14,13%
Razem	1 622 400	1 622 400	5 094	100%

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu, w raportach bieżących nr 17/2011, 28/2011 i 29/2011 Spółka poinformowała o zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2012 roku wchodził:

- Marek Szumowicz-Włodarczyk – Prezes Zarządu,
- Bożena Wanda Czerwińska-Lasak – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 14 marca 2012 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Marek Nowaczyk, nr ewidencyjny 2769. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 maja 2011 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2010 rok w kwocie 1 665 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty w dniu 29 września 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1769.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 31 maja 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2011 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób

zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 21 listopada 2011 roku do 14 marca 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 21 listopada 2011 roku do 25 listopada 2011 roku oraz od 20 lutego 2012 roku do 24 lutego 2012 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4 tej opinii.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego mySAP ERP w siedzibie Spółki oraz w jej oddziałach. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE	55 478	53 609	57 267
1. Wartości niematerialne i prawne	1 050	1 629	2 203
2. Rzeczowe aktywa trwałe	50 577	47 557	51 928
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	953	1 056	44
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 898	3 367	3 092
B. AKTYWA OBROTOWE	61 701	44 722	47 792
1. Zapasy	34 673	24 353	27 403
2. Należności krótkoterminowe	23 661	19 447	19 706
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 192	756	519
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175	166	164
AKTYWA RAZEM:	117 179	98 331	105 059
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 537	47 283	48 938
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	66 642	51 048	56 121
1. Rezerwy na zobowiązania	7 432	5 455	5 047
2. Zobowiązania długoterminowe	13 873	9 103	12 946
3. Zobowiązania krótkoterminowe	44 367	35 850	37 403
4. Rozliczenia międzyokresowe	970	640	725
PASYWA RAZEM:	117 179	98 331	105 059

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2010 i 2009 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2011	2010	2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	223 240	194 440	184 530
2. Koszty działalności operacyjnej	217 430	194 850	182 436
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 810	-410	2 094
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 296	2 544	3 941
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 081	2 321	4 458
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 025	-187	1 577
7. Przychody finansowe	610	537	717
8. Koszty finansowe	2 434	2 157	3 564
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 201	-1 807	-1 270
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-1	-
11. Zysk (strata) brutto	4 201	-1 808	-1 270
12. Podatek dochodowy	947	-153	-67
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	3 254	-1 655	-1 203

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2010 i 2009 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów i środków trwałych, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2011.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 86% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane. Na podstawie przeprowadzonej indywidualnej analizy sald należności potwierdziliśmy prawidłowość i rzetelność tej pozycji bilansowej.

W dniu 30 sierpnia 2011 roku Spółka wypowiedziała umowę zawartą ze spółką SCANTEC Industrieranlagen GmbH (dalej: SCANTEC) na dostawę, montaż i uruchomienie maszyn w ramach budowy nowego tartaku w jednym z oddziałów Spółki. Przyczyną wypowiedzenia umowy było niewywiązywanie się przez SCANTEC z warunków umownych. Jednocześnie Spółka wystąpiła do tego kontrahenta z roszczeniem o zapłatę odszkodowania za zwłokę w dostawie, a także o pokrycie poniesionych strat wynikających z niezrealizowania inwestycji. Na dzień wydania niniejszej opinii łączne roszczenia Spółki opiewały na kwotę 235 tysięcy EURO oraz 35 tysięcy złotych. W odpowiedzi SCANTEC wystąpił z roszczeniem wobec Spółki o zapłatę kwoty 355 tysięcy EURO tytułem odszkodowania za odstąpienie od umowy. Do dnia sporządzenia niniejszej opinii wzajemne roszczenia stron nie zostały uregulowane. Zarząd Spółki zamierza skierować sprawę do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. Stosowny opis został ujęty w Nocie Nr 13 Dodatkowych not objaśniających oraz w raportach bieżących opublikowanych przez Spółkę po wypowiedzeniu umowy.

W załączonym zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie ujęła przychodów z tytułu własnych roszczeń ani kosztów z tytułu roszczeń kontrahenta. W ocenie Zarządu Spółki roszczenia SCANTEC są bezpodstawne, a ewentualne ryzyko rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami na niekorzyść Spółki trudne do oszacowania. Tym samym również kwota ewentualnej rezerwy na odszkodowanie nie może być ustalona w wiarygodny sposób. Z uwagi na ten fakt nie byliśmy w stanie jednoznacznie stwierdzić, czy rezerwa na ewentualne roszczenia SCANTEC nie powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010***	2009***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		223 240	194 440	184 530
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 254	-1 655	-1 203
kapitały własne (tys. zł)		50 537	47 283	48 938
suma aktywów (tys. zł)		117 179	98 331	105 059
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,8%	-1,7%	-1,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,9%	-3,4%	-2,4%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,6%	-0,2%	1,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,4	1,2	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	33	33	36
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	42	33	38
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	71	56	68
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	59,6%	61,6%	62,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	56,9%	51,9%	53,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2010 i 2009 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 19. dodatkowych not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

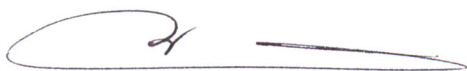
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku.