

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2011 R.)**

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 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.)

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

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

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

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r.

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001:2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.

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,
- brykiety,
- drewno kominkowe,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.).

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 91% - jest drewno sosnowe; 6% przerabianego surowca to surowiec świerkowo-jodłowy, 3%- surowiec modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- podłogi,
- 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

W 2011 r. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy w wysokości 3,3 mln zł, co przełożyło się na rentowność netto w wysokości 1,5%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2010 r.) następujące czynniki:

- poprawa koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę, co pozwoliło na częściowe przeniesienie skutków wzrostu cen surowca leśnego na ceny wyrobów,
- zakup odpowiednich mas surowca i wzrost jego przetarcia,

- korzystne relacje kursowe,
- zbycie zbędnego majątku.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 223 mln zł, tj. o 15% wyższym niż w roku 2010. Poprawa koniunktury była widoczna zwłaszcza na rynku krajowym, gdzie wzrost sprzedaży wyniósł prawie 20%, natomiast sprzedaż eksportowa wzrosła o 4%, głównie z tytułu korzystnych relacji kursowych.

W 2011 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 można było nabyć maksymalnie 55% zakupów dokonanych od października 2009 r. do września 2010 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 94% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców lub poprzez cesje, gdzie ceny osiągały poziom porównywalny z ofertowaniem systemowym.

Średni kurs EUR/PLN w 2011 r. ukształtował się na poziomie 4,12, podczas gdy w 2010 r. wynosił 3,99 (wzrost o 3%), skutkowało to zwiększeniem przychodów i wyniku finansowego.

Udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem wyniósł 28%. W związku ze znacznym wzrostem sprzedaży krajowej jego udział w sprzedaży ogółem zmniejszył się o 3 pkt. proc.

W pierwszych dniach maja 2010 r. Spółka, po prawie 50 latach zmieniła swoją siedzibę. Z dzierżawionego od Urzędu Miasta lokalu, po zakończeniu umowy najmu, przeniosła się do własnego budynku biurowego, przygotowanego wcześniej pod względem funkcjonalności do potrzeb firmy. Zmiana lokalizacji spowodowała, że stał się dla nas zbędny lokal konferencyjny (tzw. Klub Drzewiarz). Lokal ten po niezbędnych zabiegach został sprzedany, co przełożyło się na poprawę wyniku finansowego o ok. 0,5 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost cen surowca leśnego,
- słaba koniunktura na składach handlowych w sytuacji nadal utrzymującej się dekoniunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wzrost kosztów robocizny,
- wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne),
- wycena transakcji zabezpieczających.

Średnia cena surowca ukształtowała się na poziomie o 22% wyższym niż w roku poprzednim. Był to efekt wzajemnej konkurencji firm drzewnych, które miały do wyboru albo zakup surowca po wysokiej cenie, albo wstrzymanie działalności. Wskutek tego oraz wzrostu przetarcia (o 10%) koszty surowca w Spółce w porównaniu do kosztów 2010 r. były wyższe o 26 mln zł, tj. o ok. 37%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 48% i był wyższy aż o 6 pkt. proc. w odniesieniu do roku poprzedniego.

W warunkach odczuwalnego wzrostu gospodarczego, Spółka częściowo rekompensowała skutki wzrostu cen surowca poprzez korekty cen produkowanych wyrobów oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży.

W 2011 r. nadal utrzymywała się słaba koniunktura na składach handlowych (spadek przychodów o 17% w odniesieniu do 2010 r.), a osiągnęte marże nie pozwoliły na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego. Było to spowodowane znacznym ograniczeniem zakupów materiałów budowlanych i artykułów wyposażenia wnętrz zarówno przez klientów indywidualnych, jak i firmy budowlane, co w znacznej mierze wynika z ograniczenia akcji kredytowych przez banki na zakup i budowę lokali mieszkalnych.

Zmierzając do zwiększenia sprzedaży Spółka dostosowywała poziom zatrudnienia do zwiększonego poziomu produkcji poprzez korzystanie z pracowników z firm zewnętrznych, co w konsekwencji przełożyło się na zwiększenie kosztów robocizny o ponad 2,3 mln zł.

Wzrost stopnia prawdopodobieństwa wypłaty oraz podstawy naliczenia przełożyły się na zwiększenie (naliczanych metodą aktuarialną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 1,4 mln zł.

Wzrost kursu euro na koniec grudnia wpłynął negatywnie na wycenę transakcji zabezpieczających typu forward. Wynik finansowy z tego tytułu zmniejszył się o 0,6 mln zł.

Do ważnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć także znaczny wzrost zapasów surowca i wyrobów, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost zadłużenia Spółki. Ze względu na działanie Firmy w warunkach dużej niepewności co do dostępnych mas surowca i jego cen, w grudniu zakupiono zwiększone – w odniesieniu do bieżących potrzeb produkcyjnych – masy surowca, co spowodowało zwiększenie zapasów i wzrost zadłużenia Spółki na koniec roku o ok. 1,5 mln zł. W IV kwartale Spółka odczuła zmniejszenie popytu na niektóre grupy wyrobów, których odbiorcami były drobne zakłady przetwórstwa drzewnego lub stolarnie, a dodatkowo prowadzona była produkcja wyrobów „na magazyn” pod kątem realizacji zamówień na początku 2012 r. Spowodowało to wzrost zapasów wyrobów o 7,5 mln zł w odniesieniu do stanu na koniec 2010 r.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 2010 r.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 48% (42% w 2010 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. Próba uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowaniem przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością EUR. Ponadto około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR. Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR oraz poprzez zaciąganie kredytów walutowych. 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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, będzie stopniowo gromadzić środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem. Na 31 grudnia 2011 r. zgromadzono na odrębnych rachunkach 1,1 mln zł.

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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM ZNACZĄCEJ UMOWY NA WYKONAWSTWO

Spółka w ramach posiadanych możliwości finansowych realizuje zadania inwestycyjne. Z ich realizacją związane jest zawieranie stosowych umów na wykonawstwo. Większość projektów jest zlecana firmom specjalizującym się w realizowaniu prac dla branży drzewnej, jednak ze względu na specyfikę branży umowy mają charakter indywidualny.

W przypadku niewywiązywania się wykonawców z zawartych kontraktów, mogą powstać opóźnienia w realizacji inwestycji. Może dojść również do rozwiązania umowy i wówczas wystąpi konieczność znalezienia nowych wykonawców. Znalezienie nowego wykonawcy może wiązać się z koniecznością

przyjęcia „gorszych” warunków finansowych. Wszystko to może skutkować zwiększeniem kosztów inwestycji, a w przypadku powstania sporu może przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego. W celu ograniczenia skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka zawiera i monitoruje umowy wg przyjętej procedury.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o 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 zmieniały 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 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.

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,
- 7) prawa transportowego,

oraz problemy interpretacyjne, 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 2011 r. wynosił 117 179 tys. zł i był wyższy o 18 848 tys. zł, tj. o 19,2% w odniesieniu do stanu na początek 2011 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 579 tys. zł (z tytułu amortyzowania

- oprogramowania SAP),
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3 020 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7 635 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 9 685 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 9 139 tys. zł, leasing 546 tys. zł,
 - wzrost stanu zapasów ogółem o 10 320 tys. zł, tj. o 42,4%, w tym: materiałów o 1 653 tys. zł, tj. o 55,6%, półproduktów i produktów w toku o 988 tys. zł, tj. o 43,0%, wyrobów gotowych o 7 506 tys. zł, tj. o 52,6%, towarów o 240 tys. zł, tj. o 5,1%, przy obniżeniu stanu zaliczek na dostawy o 67 tys. zł, tj. o 73,6%,
 - zwiększenie poziomu należności ogółem o 4 214 tys. zł, tj. o 21,7%, w tym z tytułu: dostaw o 2 483 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 1 431 tys. zł i pozostałych rozrachunków o 300 tys. zł,
 - zmniejszenie inwestycji długoterminowych¹ o 102 tys. zł, tj. o 9,7%,
 - zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 469 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (903 tys. zł),
 - zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 2 436 tys. zł, tj. o 322,1%, głównie z tytułu tworzenia od II półrocza funduszu ogniowego, którego stan na koniec 2011 r. wyniósł 1 106 tys. zł oraz lokaty krótkoterminowej w EUR na kwotę 1 330 tys. zł. Na lokacie zgromadzono środki odzyskane od firmy Scantec z tytułu uruchomienia gwarancji bankowej na zwrot zaliczki przekazanej na realizację inwestycji w Kaliszu Pom.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 3 254 tys. zł, tj. o 6,9%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 1 978 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 1 393 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 600 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 582 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej) i na niewykorzystane urlopy o 46 tys. zł,przy spadku rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 15 tys. zł.
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 4 770 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 5 096 tys. zł, przy spadku zobowiązań leasingowych o 326 tys. zł,
- zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 8 517 tys. zł, tj. o 23,8%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 1 495 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 537 tys. zł, z czego zobowiązań finansowych z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych (forward) o 550 tys. zł, przy obniżeniu zobowiązań leasingowych o 13 tys. zł,
 - dostaw o 6 071 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 53 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 112 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 128 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 137 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 108 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 11 tys. zł,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 329 tys. zł, w tym o 420 tys. zł. z tytułu dotacji z Ministerstwa Finansów i Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Szczecinie na dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki (POKL) ze Środków Europejskiego Funduszu Społecznego.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego² z 46,4% do 50,5%, co jest efektem zwiększenia zadłużenia w kredytach o 6,6 mln zł. (głównie inwestycyjnych w związku

¹ W bilansie dokonano zmiany prezentacji składników majątku trwałego oddanego w dzierżawę. Składniki te prezentowane są obecnie w pozycji „A.IV. Inwestycje długoterminowe”, a nie jak dotychczas w pozycji „A.II. Rzeczowe aktywa trwałe”.

² Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

z prowadzoną inwestycją w ZPD Kalisz Pom.) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw o 6,0 mln zł, spowodowanego wzrostem zapasów, co zostało omówione w części I.

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

- na 31.12.2010 r. – 62,9%
- na 31.12.2011 r. – 61,3%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wynosiło:

- na 31.12.2010 r. – 1,15
- na 31.12.2011 r. – 1,29

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się z 6 106 tys. zł w 2010 r. do 10 889 tys. zł w 2011 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miał znaczny przyrost aktywów obrotowych (38%).

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,25 - na koniec 2010 r.
 - 1,39 - na koniec 2011 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,57 - na koniec 2010 r.
 - 0,61 - na koniec 2011 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 223,2 mln zł i były wyższe o 28,8 mln zł, tj. 14,8% w odniesieniu do wykonania 2010 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 28,7 mln zł, tj. o 16,6%,
- zwiększenie sprzedaży towarów i materiałów - o 0,1 mln zł, tj. o 0,3%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem ożywienia się popytu na krajowym rynku produktów drzewnych. W 2011r. (szczególnie w I połowie roku) nastąpił wzrost zamówień i sprzedaży do klientów związanych z rynkiem drzewnym i meblarskim. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku poprzedniego w pozycjach:

- tarcica iglasta o 7,0 tys. m³, tj. o 6,0%,
- tarcica liściasta o 0,04 tys. m³, tj. o 0,2%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 1,1 tys. m³, tj. o 1,8%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,2 tys. m³, tj. o 5,9%,
- płytach klejonych liściastych o 0,2 tys. m³, tj. o 11,5%,
- program ogrodowy o 0,2 tys. m³, tj. o 10,7%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- płyty i elementy klejone iglaste o 0,5 tys. m³, tj. o 12,7%,
- boazeria i materiały podłogowe o 1,4 tys. m³, tj. o 72,2%.

Korzystne relacje kursowe, zwłaszcza w II półroczu 2011 r., wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.

Wzrost cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 83 zł/m³, tj. 11,4%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 118 zł/m³, tj. 13,0%,
- programie ogrodowym o 113 zł/m³, tj. 8,2%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 418 zł/m³, tj. 26,0%,
- tarcicy dębowej o 347 zł/m³, tj. 24,5%.

Natomiast spadły ceny eksportowych wyrobów bukowych o 36,3% oraz płyt klejonych liściastych o 4,6%. Jest to efekt zmiany struktury sprzedawanych wyrobów.

Zwiększony popyt na wyroby drzewne na rynku krajowym umożliwił częściowe przeniesienie skutków wzrostu cen surowca na ceny produktów. I tak ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 92 zł/m³, tj. 17,5%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 131 zł/m³, tj. 18,5%,
- w tarcicy dębowej o 63 zł/m³, tj. 4,8%,
- w tarcicy bukowej o 83 zł/m³, tj. 12,0%,
- w wyrobach bukowych o 98 zł/m³, tj. 6,9%,
- w płytach klejonych liściastych o 187 zł/m³, tj. 4,7%,
- w elementach klejonych iglastych o 168 zł/m³, tj. 14,7%.
- w zrębkach defibracyjnych o 20 zł/m³, tj. 16,1%.

przy spadku cen na wyroby dębowe o 3,6% i program ogrodowy o 3,4%.

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 wyniósł:
 - 2010 r. – 70,2%
 - 2011 r. – 69,7%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,1% w 2010 r. do 28,1% w 2011 r., pomimo zwiększenia sprzedaży eksportowej o 3,9%. Wynika to z wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży krajowej, która w odniesieniu do 2010 r. wyniosła 19,7%.

Wzrost cen na produkty krajowe w części zrekompensował wysoki wzrost cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2010 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 23,3%,
- surowiec dębowy – 14,6%, (łącznie z papierówką)
- surowiec bukowy – 20,1%.

Zysk na sprzedaży³ ukształtował się następująco:

2010 r. – (- 410 tys. zł),
2011 r. – 5 810 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 215 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 674 tys. zł (z tego klub „Drzewiarz” - 500 tys. zł),
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 168 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 120 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 90 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 60 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania w wysokości 31 tys. zł.

³ W rachunku zysku i strat dokonano zmiany prezentacji premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych). Obecnie prezentowane są w pozycji "D. Koszty sprzedaży", poprzednio w pozycji „K.IV. Inne koszty finansowe”.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 319 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 218 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 187 tys. zł,
- spisane nakłady (w tym 61 tys. zł koszty projektu budowlanego na OWK Dźwirzyno) 78 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 68 tys. zł,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 35 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 29 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 6 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 824 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1 666 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 202 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 130 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 26 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 187 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 4 201 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 947 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 3 254 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2010 r. - 2 632 tys. zł,
- w 2011 r. - 9 139 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwzględniając sytuację ekonomiczno-finansową Spółki, na początku 2011 r. podjęto decyzję o rozpoczęciu budowy nowego tartaku w Kaliszu Pom., o docelowym poziomie przetarcia ok. 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 9 mln zł.

Leasingiem sfinansowano zakup 8 wózków widłowych i ładowarek.

Z obowiązków, jakie są nałożone na KPPD z tytułu ochrony środowiska, Spółka wywiązuje się na bieżąco.

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. Według tych prognoz nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2012 r. w tempie 2-3% (4,2% w 2011 r.). Należy więc oczekiwać zmniejszonego popytu wewnętrznego. Również w Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, według prognoz wzrost gospodarczy może osiągnąć 0,7% (3% w 2011 r.), natomiast w USA zakłada się 2,2-2,7% tempo wzrostu PKB (1,7% w 2011 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2012 r. wzrosły w stosunku do poziomu cen z grudnia 2011 r. przeciętnie o około 10%, co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 48% (42% w 2010 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.

Zgodnie z obowiązującymi od 2011 r. nowymi zasadami sprzedaży 55% połowa oferowanej na I półrocze 2012 r. masy drewna była w październiku sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 55% masy wg historii zakupów, dotychczas było: 55% w 2011 r., 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 2012 r. kontynuowane będą działania związane z budową nowego tartaku w Kaliszu (prowadzony będzie montaż maszyn i urządzeń w nowo wybudowanej hali).

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2011 i 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2011		Rok 2010		Wskaźnik 2011/2010 %
	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:	201 889	90,4	173 157	89,1	16,6
- tarcica iglasta	77 872	34,9	63 890	32,9	21,9
- tarcica liściasta	14 485	6,5	13 153	6,8	10,1
- wyroby fryzarskie iglaste	56 009	25,1	47 961	24,7	16,8
- wyroby fryzarskie liściaste	7 168	3,2	5 216	2,7	37,4
- zrębki defibracyjne	13 951	6,2	11 458	5,9	21,8
- płyty klejone liściaste	10 059	4,5	9 405	4,8	7,0
- program ogrodowy	3 575	1,6	3 016	1,6	18,5
- elementy klejone iglaste	5 532	2,5	5 236	2,7	5,6
- pozostałe wyroby i usługi	13 238	5,9	13 822	7,1	-4,2
2. Towary i materiały, z tego:	21 351	9,6	21 283	10,9	0,3
- towary	19 971	9,0	20 152	10,4	-0,9
- materiały	1 380	0,6	1 131	0,6	22,0
Razem 1+2	223 240	100,0%	194 440	100,0%	14,8%

W sprzedaży ogółem 90,4% stanowią produkty, a towary i materiały – 9,6%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2010 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 21,9%,
- tarcica liściasta – wzrost o 10,1%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 16,8%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 37,4%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 21,8%,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 7,0%,

- program ogrodowy – wzrost o 18,5%,
- 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) – spadek o 4,2%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 14,8%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 16,6%, a w grupie towarów i materiałów o 0,3%. Spadek sprzedaży w grupie towarów (-0,9%) dotyczy dwóch składów fabrycznych, które prowadzą działalność handlową. Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 85,9%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2010-2011 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2011	Rok 2010
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	57,8	56,7
- tarcica liściasta	7,6	7,9
- wyroby fryzarskie iglaste	28,1	28,7
- wyroby fryzarskie liściaste	2,3	1,6
- płyty klejone liściaste	1,1	1,0
- płyty i elementy klejone iglaste	1,7	2,1
- program ogrodowy	1,1	1,1
- boazeria i tarcica podłogowa	0,3	1,0
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, Piłę i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2008 – 2011 kształtowała się następująco:

Dostawca	2011 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
RDLP Szczecinek	71,0%	60,1%	64,1%	57,1%
RDLP Piła	11,9%	18,8%	23,1%	21,1%
RDLP Szczecin	11,0%	10,8%	9,4%	14,2%
RDLP Inne	0,6%	2,7%	0%	0,02%
Import	1,1%	0,5%	0,2%	1,0%
Pozostali dostawcy	4,5%	7,1%	3,2%	6,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 28,2% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wskutek kolejnych zmian zasad sprzedaży drewna, w 2011 r. wzrósł udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek, zmalał natomiast z RDLP Piła.

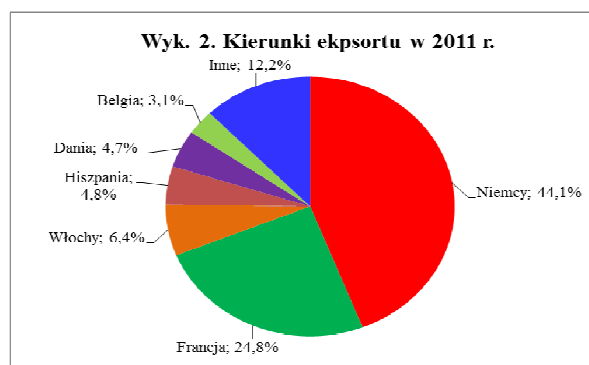
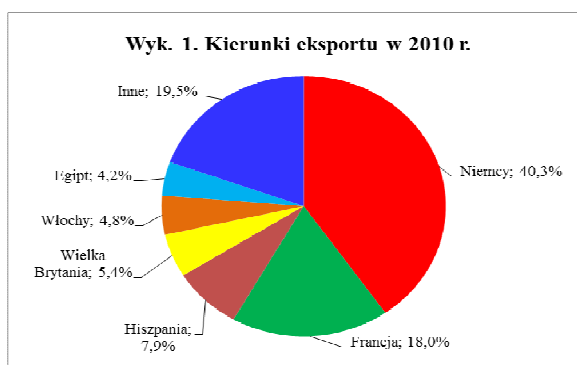
Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2011 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym. Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych pozwalały na zakup drewna w ilości do 55% historii zakupów dokonanych w okresie od października 2009 do września 2010, podczas gdy na 2010 r. było to 50% 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 2011 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 3,5% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w cenach o około 17% niższych 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 2011 r. 1,1% ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

W 2011 roku KPPD-Szczecinek S.A. wysłało na eksport ponad 63 tys. m³ swoich wyrobów, co daje ilość o ok. 5% mniejszą niż w roku 2010. Kryzys na rynkach europejskich dla naszej firmy był głównie odczuwalny w wysyłkach do Hiszpanii i Wielkiej Brytanii, na pozostałych rynkach gdzie działają nasi odbiorcy, sytuacja nie odbiegała znacząco od warunków panujących w roku 2010. Podstawowymi rynkami dla KPPD-Szczecinek S.A. były Niemcy i Francja, na których wzrost sprzedaży wypełnił zmniejszenie sprzedaży na innych rynkach europejskich i w krajach zamorskich. Poprzez elastyczną politykę cenową Spółka nie traciła klientów a strategiczni partnerzy zwiększali swoje zamówienia. Porównanie sprzedaży na danych rynkach zagranicznych przedstawiono na wyk. 1. i wyk. 2.



Utrzymujący się kryzys na rynkach europejskich, który wprawdzie stabilizuje się nie pogłębiając recesji, oraz silna konkurencja tam panująca (szczególnie cenowa) zwrócił uwagę KPPD-Szczecinek S.A. na intensyfikację działań marketingowych na rynku krajowym. Dzięki tym działaniom zwiększeniu uległy dostawy do priorytetowych odbiorców Spółki oraz składów budowlanych i drzewnych, firm zajmujących się klejeniem drewna zarówno dla potrzeb meblarstwa, jak i przemysłu trumienneego, wzrosła sprzedaż do firm stolarskich, producentów mebli, podłóg oraz firm handlowych.

W związku z dopłatami do tzw. eko-paliw znacznie wzrosło zainteresowanie zakupem zrębków defibracyjnych oraz trocin.

Nadal widać zmniejszoną sprzedaż na naszych składach fabrycznych co jest głównie spowodowane utrudnionym dostępem do kredytów mieszkaniowych, jak też mniejszą ilością lokali mieszkaniowych oddawanych do użytku.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 18b i 19b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Na 2011 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 2011 r. umowy zawierane były na przełomie grudnia 2010 r. i stycznia 2011 r., a na drugie półrocze 2011 r. – w okresie maj / czerwiec 2011 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 2011 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Coface Kreditversicherung 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 były objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej, która wygasła 30.04.2011 r. Sprawa odnowienia polisy prowadzona była przez wyspecjalizowane firmy brokerskie, które przedstawiły tylko jedną ofertę, wyłączającą jednak ubezpieczenie od ognia. Taki zakres ubezpieczenia nie spełniał wymagań Spółki i w wyniku dalszych działań w lipcu 2011 r. zawarto z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia majątku w dotychczasowym zakresie, z częściowym wyłączeniem ryzyka ogniowego w zakładach przemysłu drzewnego. W takiej sytuacji Spółka zaostrzyła środki ostrożności oraz wdrożyła własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej w celu odtworzenia uszkodzonego lub utraconego mienia wskutek ewentualnego pożaru. Sprawy związane z ubezpieczeniem majątku Spółki opisane zostały także w pkt. II niniejszego sprawozdania jako jeden z elementów ryzyka związanego z działalnością przedsiębiorstwa.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.
- Na przełomie 2011 i 2012 r. Spółka podpisała umowy na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2012 r. Z RDLP w Szczecinku taką umowę zawarto w listopadzie 2011 r. (komunikat 33/2011 z 22.11.2011 r.), a w styczniu 2012 r. – z RDLP w Szczecinie i w Pile (komunikaty, odpowiednio: 1/2012 z 12.01.2012 r. i 3/2012 z 18.01.2012 r.).
- W 2011 r. rozpoczęła się realizacja największej inwestycji Spółki – budowa tartaku w Kaliszu Pomorskim. Głównym wykonawcą, odpowiedzialnym za dostawę i montaż oraz uruchomienie maszyn, była niemiecka firma Scantec Industrieanlagen GmbH, której we wrześniu 2011 r. wypowiedziano umowę z uwagi na niewywiązywanie się z jej warunków. Spółka wypowiedziała umowę dopiero w momencie, gdy kończyła się gwarancja bankowa na uiszczoną przez KPPD zaliczkę. Sprawa roszczeń, z którymi wystąpiła firma SCANTEC wobec KPPD z tytułu wypowiedzenia umowy, ze względu na ich bezzasadność oraz na uchybienia formalne w przesłanym żądaniu, nie znalazła odbicia w utworzonych przez Spółkę rezerwach.
W styczniu 2012 r. zawarto umowę z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym ZWIERUCHO Wojciech Zwierucho, która przejęła zakres prac po poprzednim wykonawcy.

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

W 2011 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 2011 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 notce 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 2011 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 14d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 15c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

We wrześniu 2011 r. po kilkunastu latach została zakończona współpraca z BZ WBK SA. W celu spłaty zobowiązań kredytowych wobec tego Banku Spółka zawarła dwie umowy kredytowe z bankiem BGŻ SA o kredyty:

- obrotowy o wartości 3.000 tys. zł, z terminem od 29.09.2011 r. do 29.09.2012 r.,
- inwestycyjny o wartości 3.250 tys. zł, na okres od 29.09.2011 r. do 30.09.2015 r.

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. 22.12.2010 r. gwarancję tę aneksowano przedłużając jej ważność do 31.03.2012 r. oraz zwiększając kwotę gwarancji do 8,0 mln zł. W dniu 08.04.2011 r. kolejnym aneksem podniesiono kwotę gwarancji do 9,5 mln zł z zachowaniem terminu 31.03.2012 r. W dniu 23.11.2011 r. na mocy następnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 9,5 mln zł do 11,5 mln zł, a termin gwarancji ustalono na 31.03.2013 r. Wzrost kwoty gwarancji jest konsekwencją wzrostu cen surowca.

Szczegółowe informacje dotyczące tej gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

W 2011 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia

W 2011 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 2011 r., podobnie jak w latach poprzednich, Spółka odstąpiła od publikowania prognoz wyników finansowych, głównie z uwagi na dynamiczne zmiany makrootoczenia Spółki skutkujące problemami z miarodajnym prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 7 389 tys. zł, co oznacza ich spadek o 2 347 tys. zł, tj. o 24,1%.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3 254 tys. zł), amortyzacja (7 635 tys. zł) oraz zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (6 328 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (10 320 tys. zł.) oraz wzrostem poziomu należności (4 214 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 784 tys. zł, pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 8,5% wydatków inwestycyjnych wynoszących 9 241 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (1 068 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2010 r. - 47 dni
 - 2011 r. - 46 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 42 dni
 - 2011 r. - 38 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 29 dni
 - 2011 r. - 29 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2010 r. - 60 dni
 - 2011 r. - 55 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2010 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:

- 2010 r. - (-1,7%)
 - 2011 r. - 2,8%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2010 r. - (-3,5%)
 - 2011 r. - 6,4%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2010 r. - (-0,9%)
 - 2011 r. - 1,5%.

Podane wyżej wskaźniki i relacje wskazują na znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów w 2011r.

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,
- kontynuację budowy tartaku w Kaliszu Pom.,

w roku 2012 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 10 mln zł (9 mln zł w 2011 r.)

Głównym zadaniem inwestycyjnym, na które zaplanowano w 2012 r. 6,5 mln zł, jest kontynuacja budowy 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.:

- centrum obróbcze (0,3 mln zł),
- 2 optymalizerki (0,7 mln zł).

Planowany jest zakup 6 wózków widłowych (0,8 mln zł), który zostanie sfinansowany leasingiem.

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

Poprawa koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę, przy zabezpieczeniu odpowiednich mas surowca leśnego, pozwoliła na zwiększenie ilości sprzedaży produktów. Zwiększenie ilości sprzedaży w połączeniu z korektą cen, akceptowalną przez naszych odbiorców, wpłynęło na poprawę wyniku o 27 mln zł.

Wskutek utrzymywania się niekorzystnych zasad sprzedaży surowca leśnego na 2011 r., głównym czynnikiem negatywnie 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 18 mln zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były również relacje kursowe. Wskutek osłabienia się kursu EUR/PLN nastąpiło zwiększenie wyniku o 1,1 mln zł.

Natomiast znaczny wzrost kursu euro na koniec grudnia wpłynął negatywnie na wycenę transakcji zabezpieczających typu forward, co przełożyło się na zmniejszenie wyniku o ponad 560 tys.zł. Nierozliczone na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto

formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Utrzymująca się dekoniunktura w branży budowlanej spowodowała, że na składach handlowych, przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 2010 r., nastąpił spadek marży o 1 pkt. proc., co przełożyło się na stratę w wysokości 0,9 mln zł.

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 kontynuowania zaostrzonej 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 2012 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne

- utrzymujące się ożywienie koniunktury, co pozwoliło na podwyższenie od 1 stycznia 2012 r. cen na główne wyroby Spółki o 3-15%,
- aktualnie korzystne relacje kursowe.

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,
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne

- zakup w przetargach ofertowych i systemowym więcej o 4% 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 2012 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),

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

Z względu na prognozy dotyczące osłabienie tempa rozwoju gospodarczego Polski i Niemiec, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2012 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2012 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 2012 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 (w 2010 r. było 50%, a w 2009 r. 70%). Natomiast pozostała masa surowca jest wystawiana w otwartych przetargach systemowych i możliwość zakupu mają podmioty, które zarejestrują się na portalu leśno-drzewnym. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 80% 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 2012 r. na poziomie 90% 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 I półroczu 2011 r. o około 5%.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

1. W zakresie zarządzania

W 2002 r. w Spółce wdrożono system zarządzania jakością wyrobów ISO 9001:2000. System ten przyczynia się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco auditowane są działania w ramach tego systemu. W październiku 2011 r. jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadziła w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

W 2011 r. Spółka podjęła starania o uzyskanie certyfikatu zgodności wyrobów budowlanych CE na tarcicę konstrukcyjną o przekroju prostokątnym sortowaną wytrzymałościowo. Audit certyfikacyjny przeprowadzi Instytut Technologii Drewna w Poznaniu - Centrum Certyfikacji Wyrobów Przemysłu Drzewnego.

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.

W 2011 r. zakończono prace w zakresie automatycznego księgowania płac.

3. Sytuacja kadrowa

W 2011 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 085 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 21 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto:

- 27 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2010 r. 31 osób),
- 350 osób świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2010 r. 263 osoby).

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

Struktura zatrudnienia Spółki nie uległa znaczącym zmianom i przedstawia się następująco:

• wg grup zawodowych:	2011 r.	2010 r.
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25%	25%
- mężczyźni	- 75%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 8%	7%
- od 26 do 35 lat	- 22%	23%
- od 36 do 45 lat	- 25%	24%
- od 46 do 55 lat	- 33%	36%
- pow. 56 lat	- 12%	10%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 27 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 24 %	25%
- wyższe	- 10 %	9%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 28,8%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2010 r. - 23,7%,
- w 2009 r. - 31,7%,
- w 2008 r. - 39,4%,

Średnia płaca w Spółce w 2011 r. wyniosła 2 819 zł i była wyższa o 5,7% w stosunku do roku ubiegłego (w 2010 r. wynosiła 2 668 zł). Był to skutek wzrostu wynagrodzeń od 1 maja 2011 r. dla pracowników na stanowiskach robotniczych oraz wypłaty nagród uzależnionych od wyników.

Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki. Dokonano zmian w układzie zbiorowym pracy w zakresie ograniczenia wydatków związanych ze składnikami pozapłacowymi, a mające na celu preferowanie zatrudnienia w Spółce.

W 2011 r. ze względu na wprowadzone działania oszczędnościowe realizowano tylko szkolenia zawodowe. Podjęto jednak działania w zakresie uzyskania finansowania na szkolenia ze środków unijnych, czego efektem jest otrzymanie dofinansowania projektu „Kompleksowy program podniesienia kompetencji i kwalifikacji pracowników i kadry zarządzającej KPPD” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego. Wartość projektu wynosi 700 tys. zł, w tym 60% stanowią środki unijne. Będzie on realizowany w latach 2012-2013.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2011 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 31.12.2011 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 notcie 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	–	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 5 489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17 235,46 zł.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2011 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
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	227.153	14,00	227.153	14,00
Drembo Sp. z o.o.	223.298	13,76	223.298	13,76
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić w przyszłości u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki, jednak 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 31.05.2011 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2011 r., Zarząd Spółki w dniu 10.06.2011 r. zawarł taką umowę z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy pl. Wiosny Ludów 2.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 63 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 Spółka zapłaciła poprzedniemu audytorowi - PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk - wynagrodzenie w kwocie 60 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.