

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2012 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 14 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

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

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

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

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001;2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.
- W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana wg PKD 2007 w klasie - 16.10.Z – Produkcja wyrobów tartacznych.

Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określona była symbolem - 20.10.A (wg PKD 2004) z tą samą nazwą.

W ofercie Spółki znajdują się zarówno wyroby z drewna iglastego, jak i liściastego.

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.),
- drewno kominkowe,
- 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 Spółki, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W składzie handlowym w Koszalinie został uruchomiony sklep internetowy pod adresem: <http://sklep.kppd.pl>. Będzie on służył do sprzedaży między innymi: podłóg drewnianych, paneli podłogowych, płyt, drzwi, tarcicy, boazerii, opału.

Spółka ma zawarte umowy franchisingowe z firmami: VOX oraz Kronospan sp. z o.o.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Po trzech latach ponoszenia strat w 2012 r. Spółka po raz drugi wypracowała dodatni wynik finansowy. Wyniósł on 3,9 mln zł, co przełożyło się na rentowność netto w wysokości 1,7%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2011 r.) następujące czynniki:

- zakup odpowiednich mas surowca,
- korzystne relacje kursowe,
- zbycie zbędnego majątku,
- zmiana struktury majątku trwałego Spółki.

W 2012 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 60% zakupów dokonanych od października 2010 r. do września 2011 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 około 94% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na przetargach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Średni kurs EUR/PLN w 2012 r. ukształtował się na poziomie 4,19, podczas gdy w 2011 r. wynosił 4,12 (wzrost o 1,7%)., skutkowało to zwiększeniem przychodów i wyniku finansowego, bowiem udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem wyniósł 30%. Jej udział w sprzedaży ogółem w związku ze spadkiem sprzedaży krajowej wzrósł o 2 pkt. proc.

W 2008 r. ze względów finansowo-ekonomicznych została wstrzymana produkcja maszyn i urządzeń dla przemysłu tartaczego w oddziale ZBM Madrew. Utrzymująca się dekonunktura w tej branży spowodowała, że podjęto działania zmierzające do sprzedaży tego oddziału. W wyniku prowadzonych działań część nieruchomości została sprzedana w 2012 r., co przełożyło się na poprawę wyniku finansowego o około 0,8 mln zł.

Koncentracja Spółki na zadaniu inwestycyjnym związanym z budową nowego tartaku w Kaliszu Pom. skutkowała zmniejszeniem nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku. Przełożyło się to na zmniejszenie poziomu amortyzacji o 1 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- głęboki spadek koniunktury w II półroczu,
- relatywnie wysokie ceny surowca, przy braku możliwości przełożenia na ceny przy utrzymującej się stagnacji,
- słaba koniunktura na składach handlowych w sytuacji nadal utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wzrost kosztów robocizny,
- wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne).

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 227 mln zł, tj. o 1,8% wyższym niż w roku 2011, przy czym:

- w I półroczu Spółka odnotowała jej wzrost o 8,9% w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego,
- w II półroczu nastąpił spadek o 5,5% w odniesieniu do II półrocza 2011 r.

Pierwsze symptomy spadku koniunktury były już widoczne w II kwartale, a w następnych kwartałach następowało pogłębienie spadków sprzedaży (-4,9% w III kw. i -6,8% w IV kwartale). Dekoniunktura była zwłaszcza odczuwalna na rynku krajowym, gdzie w II półroczu odnotowano spadek o 7,8% w odniesieniu do II półrocza 2011, przy utrzymaniu przychodów ze sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) na tym samym poziomie.

Ogółem w 2012 r. spadek sprzedaży na rynku krajowym (mimo poprawy struktury sprzedawanych produktów) wyniósł prawie 1%, co w połączeniu z czynnikami mającymi miejsce w II półroczu przełożyło się na zmniejszenie wyniku na sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego.

Średnia cena surowca ukształtowała się na poziomie zbliżonym do cen w roku poprzednim. Jednak ze względu na utrzymującą się w branży dekoniunkturę (zwłaszcza w II półroczu) nastąpił spadek przetarcia surowca o 2,8%. Udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 45% i był niższy o 2,8 pkt. proc. w odniesieniu do roku poprzedniego. W warunkach odczuwalnego spadku koniunktury gospodarczej wystąpiła konieczność obniżania cen na produkty Spółki. Powyższe czynniki przełożyły się na pogorszenie wskaźników pokrycia kosztów stałych, co znalazło odbicie w wyniku finansowym w II półroczu (-144 tys. zł straty, przy zysku 577 tys. w II półroczu 2011 r.)

W 2012 r. nadal utrzymywała się słaba koniunktura na składach handlowych, jednak w wyniku podjętych działań nastąpił niewielki wzrost sprzedaży o 9% w odniesieniu do 2011 r. Niestety osiągnięte marże nie pozwoliły na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego. Było to spowodowane znaczną konkurencją cenową w tym segmencie.

Zmierzając do zwiększenia sprzedaży wyrobów przetworzonych Spółka (wzrost o 3,6 pkt. proc.) dostosowywała poziom zatrudnienia do poziomu produkcji poprzez korzystanie z pracowników z firm zewnętrznych, co w konsekwencji przełożyło się na zwiększenie kosztów robocizny o ponad 2,7 mln zł.

Wzrost stopnia prawdopodobieństwa wypłaty oraz podstawy naliczenia przełożyły się na zwiększenie (naliczanych metodą aktuarną) rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne o 0,7 mln zł.

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 2011 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 45% (48% w 2011 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 części 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 OGNIA

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 2012 r. zgromadzono na odrębnych rachunkach 2,1 mln zł (1,1 mln na koniec 2011 r.).

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, 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 nie zrównoważeniu 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 trudno zbywalnych, 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 2012 r. wynosił 121 523 tys. zł i był wyższy o 4 344 tys. zł, tj. o 3,7%, w odniesieniu do stanu na początek 2012 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 337 tys. zł (z tytułu amortyzowania oprogramowania SAP),
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 4 894 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 6 266 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 9 316 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 8 448 tys. zł, leasing 868 tys. zł oraz przyrost zaliczek na środki trwałe w budowie 1 812 tys. zł,
- niewielki spadek stanu zapasów ogółem o 45 tys. zł, tj. o 0,1%, w tym: materiałów o 726 tys. zł, tj. o 15,7%, półproduktów i produktów w toku o 269 tys. zł, tj. o 8,2%, towarów o 372 tys. zł, tj. o 7,5%, przy zwiększeniu stanu wyrobów gotowych o 1 241 tys. zł, tj. o 5,7% oraz stanu zaliczek na dostawy o 80 tys. zł, tj. o 342,4%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 478 tys. zł, tj. o 2,0%, w tym rozrachunków publiczno-prawnych o 682 tys. zł, pozostałych rozrachunków o 53 tys. zł, przy wzroście stanu należności z tytułu dostaw o 257 tys. zł,
- zwiększenie inwestycji długoterminowych o 20 tys. zł, tj. o 2,1%, w tym ustanowienie kaucji na spłatę pożyczki z BOŚ w wysokości 100 tys. zł,
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 811 tys. zł, w tym z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (888 tys. zł),
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 1 048 tys. zł, tj. o 32,8%, głównie z tytułu tworzenia od II półrocza 2011r. „funduszu ogniowego”, którego przyrost w 2012 r. wyniósł 1 011 tys. zł.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 3 939 tys. zł, tj. o 7,8%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 849 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 682 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 129 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 104 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej) i na niewykorzystane urlopy o 39 tys. zł,
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 38 tys. zł,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 2 237 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 2 323 tys. zł, przy spadku zobowiązań leasingowych o 86 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 2 603 tys. zł, tj. o 5,9%, w tym z tytułu:
 - innych zobowiązań finansowych o 542 tys. zł, z czego zobowiązań finansowych z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych (forward) o 566 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 24 tys. zł,
 - dostaw o 4 822 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 93 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 9 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 1 709 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 914 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 79 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 163 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 196 tys. zł,
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 80 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego¹ do 48,4% z 50,5%, co jest efektem zwiększenia kapitałów własnych i rezerw o 4 788 tys. zł, przy praktycznie niezmiennym poziomie stanu zobowiązań (długo + krótkoterminowych).

Wskaźnik zadłużenia skorygowany o środki zgromadzone na „funduszu ogniowym” wynosiłby odpowiednio:

- na 31.12.2011r – 50,1%
- na 31.12.2012r – 47,4%

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

- na 31.12.2011 r. – 61,3%
- na 31.12.2012 r. – 64,9%

Przedstawione wyżej zmiany w obrębie pasywów Spółki, wskazują na zwiększenie jej stabilności finansowej, a tym samym zmniejszenie się ryzyka finansowego.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wynosiło:

- na 31.12.2011 r. – 1,29
- na 31.12.2012 r. – 1,33

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, nieco zmniejszyła się - z 10 889 tys. zł w 2011 r. do 10 559 tys. zł w 2012 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miał spadek zobowiązań krótkoterminowych (5,9%).

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,39 - na koniec 2011 r.
 - 1,49 - na koniec 2012 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,61 - na koniec 2011 r.
 - 0,66 - na koniec 2012 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 227,3 mln zł i były wyższe o 4,1 mln zł, tj. 1,8% w odniesieniu do wykonania 2011 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 4,3 mln zł, tj. o 2,1%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 0,2 mln zł, tj. o 1,1%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem utrzymywania się w I półroczu 2012 r. niewielkiego ożywienia popytu na krajowym rynku produktów drzewnych, co skutkowało wzrostem zamówień i sprzedaży do klientów związanych z branżą drzewną i meblarską. Przyrost sprzedaży w I półroczu 2012 r. w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 8,9%, w II półroczu nastąpiło załamanie koniunktury, co wpłynęło na obniżenie poziomu sprzedaży o 5,8% w odniesieniu do II półrocza 2011r.

Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku poprzedniego w pozycjach:

- wyroby fryzarskie iglaste o 4,5 tys. m³, tj. o 7,5%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,9 tys. m³, tj. o 18,4%,
- płyty klejone liściaste o 0,2 tys. m³, tj. o 7,2%,
- program ogrodowy o 0,2 tys. m³, tj. o 10,7%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- tarcica iglasta o 9,1 tys. m³, tj. o 7,4%,
- tarcica liściasta o 0,9 tys. m³, tj. o 5,4%,
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,5 tys. m³, tj. o 13,5%,

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

- program ogrodowy o 0,05 tys. m³, tj. o 2,0%,
- boazeria i materiały podłogowe o 0,2 tys. m³, tj. o 33,8%.

Korzystne relacje kursowe, zwłaszcza w I półroczu 2012 r., wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.

Wzrost cen wystąpił w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 38zł/m³, tj. 3,7%,
- programie ogrodowym o 200 zł/m³, tj. 13,5%,
- tarcicy dębowej o 170 zł/m³, tj. 9,7%,
- wyrobach fryzarskich dębowych o 810 zł/m³, tj. 45,5%,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 777 zł/m³, tj. 66,2%,

Natomiast spadły ceny eksportowej tarcicy iglastej o 3,6% , płyt klejonych liściastych o 5,2% oraz płyt i elementów klejonych iglastych o 0,8%. Jest to efekt zmiany struktury sprzedawanych wyrobów.

Zwiększony popyt w I półroczu 2012 r. na wyroby drzewne na rynku krajowym wpłynął na ukształtowanie się cen. I tak ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 8 zł/m³, tj. 1,2%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 22 zł/m³, tj. 2,6%,
- w tarcicy dębowej o 34 zł/m³, tj. 2,5%,
- w tarcicy bukowej o 22 zł/m³, tj. 2,9%,
- w wyrobach dębowych o 88 zł/m³, tj. 5,3%,
- w programie ogrodowym o 28 zł/m³, tj. 2,1%,
- w zrębkach defibracyjnych o 8 zł/m³, tj. 5,2%.

przy spadku cen na wyroby bukowe o 10,1% , płyty klejone liściaste o 0,5%, elementy klejone iglaste o 2,4%.

Należy przy tym zaznaczyć, że w II półroczu nastąpił spadek cen w większości sprzedawanych sortymentów.

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:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wyniósł:
 - 2011 r. – 69,7%
 - 2012 r. – 72,2%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 28,1% w 2011 r. do 29,9% w 2012 r., przy zwiększonym poziomie sprzedaży eksportowej o 8,4%.

W porównaniu do roku 2011 ceny surowca kształtowały się następująco:

- surowiec iglasty – spadek o 1,8%,
 - surowiec bukowy – spadek o 4,0%,
- przy wzroście cen surowca dębowego o 8,3%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2011 r. – 5 810 tys. zł,
2012 r. – 4 351 tys. zł.

Jego zmniejszenie, jak już wspomniano, było konsekwencją czynników mających miejsce w II półroczu.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 1 844 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 934 tys. zł (z tego ZBM Madrew - 783 tys. zł),
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 417 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- otrzymane dotacje w wysokości 378 tys. zł (na realizowany program szkoleń unijnych),
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 131 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 111 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 81 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 81 tys. zł,
- spisane zobowiązania w wysokości 54 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- spisane niedobory i szkody w wysokości 102 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 97 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 89 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 42 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 18 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 5 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 142 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1 423 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 118 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 28 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 207 tys. zł
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 168 tys. zł,
- odsetki od rachunków bankowych w wysokości 64 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 5 054 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1 115 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 3 939 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2011 r. - 9 139 tys. zł,
- w 2012 r. - 8 463 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 2012 r. budowa tartaku była kontynuowana i nakłady związane z tą inwestycją ukształtowały się na poziomie 5,8 mln zł, co stanowiło 70% nakładów inwestycyjnych ogółem. Całkowite nakłady Spółki osiągnęły poziom 8,5 mln zł.

W celu rozszerzenia asortymentu oferowanych wyrobów Spółka dokonała zakupu m.in. następujących maszyn:

- centrum obróbcze – ZPD Białogard,
- wielopila – ZPD Drawsko,
- rębak – ZPD Kołacz,
- okleiniarka i pila do rozkroju płyt – SF Szczecinek.

Leasingiem sfinansowano zakup 7 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 2013 r. w tempie 1-1,7% (2% w 2012 r.). Należy więc oczekiwać zmniejszonego popytu wewnętrznego. Również w Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, według prognoz wzrost gospodarczy może osiągnąć 0,6-1% (0,8% w 2012 r.), natomiast w USA zakłada się 1,4-2% tempo wzrostu PKB (2,2% w 2012 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półroczu 2013 r. są zbliżone do cen z II półrocza 2012 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 45% (48% w 2011 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 spodziewanych efektów i wpłynęło na wzrost konkurencji wewnętrznej w branży drzewnej na poziomie zakupów surowca. Utrzymującą się dekoniunktura powoduje, że nie tylko nie ma możliwości podwyższenia cen na wyroby Spółki, ale w warunkach konkurencji nie należy wykluczyć dalszych obniżek cen na wyroby drzewne.

Zgodnie z obowiązującymi od 2012 r. kolejnymi nowymi zasadami sprzedaży, 70% oferowanej na 2013 r. masy drewna była w listopadzie i grudniu sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 70% masy wg historii zakupów, dotychczas było: 60% w 2012 r., 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. 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 2013 r. kontynuowane będą działania związane z budową i rozruchem 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 2012 i 2011 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2012		Rok 2011		Wskaźnik 2012/2011 %
	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:	206 168	90,7	201 890	90,4	2,1
- tarcica iglasta	72 922	32,1	77 873	34,9	-6,4
- tarcica liściasta	15 061	6,6	14 485	6,5	4,0
- wyroby fryzarskie iglaste	62 424	27,5	56 009	25,1	11,5
- wyroby fryzarskie liściaste	8 704	3,8	7 168	3,2	21,4
- zrębki defibracyjne	14 995	6,6	13 951	6,2	7,5

- płyty klejone liściaste	10 290	4,5	10 059	4,5	2,3
- program ogrodowy	3 905	1,7	3 575	1,6	9,2
- elementy klejone iglaste	4 990	2,2	5 532	2,5	-9,8
- pozostałe wyroby i usługi	12 877	5,7	13 238	5,9	-2,7
2. Towary i materiały, z tego:	21 124	9,3	21 351	9,6	-1,1
- towary	19 271	8,5	19 971	8,9	-3,5
- materiały	1 853	0,8	1 380	0,6	34,3
Razem 1+2	227 292	100,0%	223 241	100,0%	1,8%

W sprzedaży ogółem 90,7% stanowią produkty, a towary i materiały – 9,3%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2011 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 6,4%,
- tarcica liściasta – wzrost o 4,0%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 11,5%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 21,4%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 7,5%,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 2,3%,
- program ogrodowy – wzrost o 9,2%,
- elementy klejone iglaste – spadek o 9,8%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi i drewno kominkowe) – spadek o 2,7%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 1,8%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 2,1%, natomiast w grupie towarów i materiałów spadła o 1,1%. 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 85,8%. Około 10% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2011-2012 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2012	Rok 2011
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	54,8	57,8
- tarcica liściasta	7,4	7,6
- wyroby fryzarskie iglaste	31,0	28,1
- wyroby fryzarskie liściaste	2,8	2,3
- płyty klejone liściaste	1,2	1,1
- płyty i elementy klejone iglaste	1,5	1,7
- program ogrodowy	1,2	1,1
- boazeria i tarcica podłogowa	0,2	1,3
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 2009 – 2012 kształtowała się następująco:

Dostawca	2012 r.	2011 r.	2010 r.	2009 r.
RDLP Szczecinek	66,8%	71,0%	60,1%	64,1%
RDLP Piła	15,6%	11,9%	18,8%	23,1%
RDLP Szczecin	13,1%	11,0%	10,8%	9,4%
RDLP Inne	0,8%	0,6%	2,7%	0%
Import	0,0%	1,1%	0,5%	0,2%
Pozostali dostawcy	3,8%	4,5%	7,1%	3,2%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 28,7% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2012 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 surowca drzewnego w ilości do 60% historii zakupów dokonanych w okresie od października 2010 do września 2011, przy czym w I półroczu 2012 r. przeznaczone było do sprzedaży 55%, a w II półroczu 65% puli ofertowej danego półrocza (jako kryterium oceny oferty w 20% była wielkość zakupów). W 2011 r. było to 55% w przetargach ofertowych ograniczonych. 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 2012 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 9,9% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był w cenach o około 22% niższych w stosunku do cen zawartych w umowach półrocznych z przetargów systemowych. Było to spowodowane problemami firm tartacznych, które ze względu na pogorszenie swojej sytuacji finansowo-ekonomicznej, nie odbierały surowca z umów systemowych i w konsekwencji nie odebrane masy były wystawiane na przetargach e-drewno.

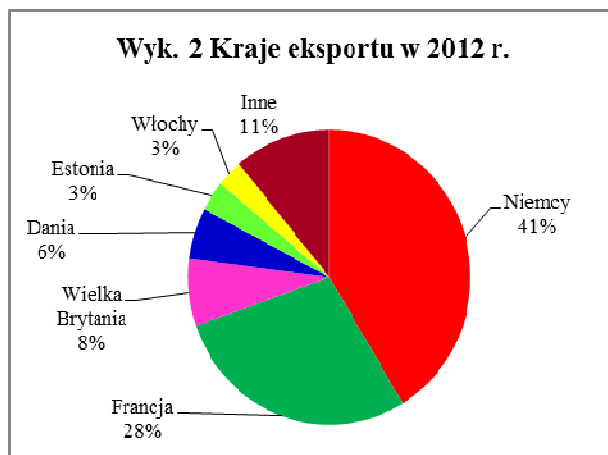
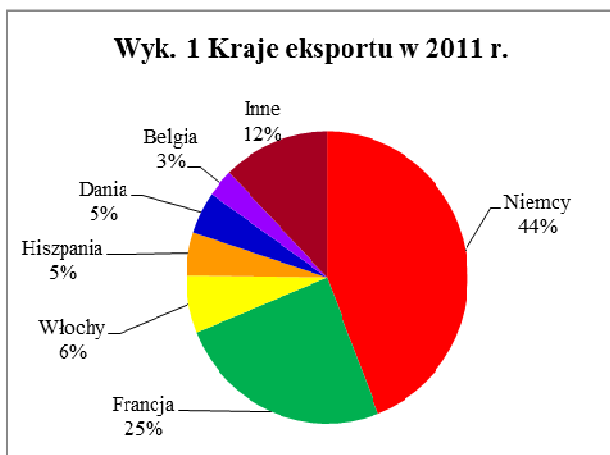
Spółka dokonała marginalnych zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzwspólnotowe) z Niemiec.

RYNKI ZBYTU

W 2012 roku KPPD-Szczecinek S.A. wysłało na eksport około 65 tys. m³ swoich wyrobów, co daje ilość o ok. 3% wyższą niż w roku 2011. Udział eksportu w sprzedaży ogółem wyniósł 30%, co daje wzrost o 7% w stosunku do roku ubiegłego. Po spadku sprzedaży w roku 2011, przy równoczesnym utrzymującym się spowolnieniu rynków europejskich jest to wynik bardzo zadowalający. Głównymi kierunkami eksportu Spółki były Niemcy, Francja, Wielka Brytania – procentowy udział tych rynków w całości eksportu wg ilości wynosi około 78%. Odnowienie się rynku angielskiego (wzrost z 2% do 8%) możliwe było dzięki wznowieniu dostaw do tradycyjnych odbiorców deski tarasowej, co znacznie zrekompensowało zatrzymanie sprzedaży płyty liściastej na tym rynku. Na rynku niemieckim i francuskim utrzymaliśmy swoją pozycję i nadal są to nasze rynki dominujące, pomimo dużej

konkurencji cenowej panującej na tych rynkach. Utrzymuje się znaczny spadek zamówień z rynku hiszpańskiego i włoskiego.

Porównanie sprzedaży na danych rynkach zagranicznych przedstawiono na wyk. 1. i wyk. 2.



Jeżeli chodzi o rynek krajowy to tradycyjni odbiorcy, z którymi utrzymujemy stały kontakt zachowują ciągłość składania zamówień. Jest to z jednej strony efekt utrzymującej się dynamiki wzrostu gospodarczego Polski w porównaniu do innych rynków europejskich, a z drugiej strony było możliwe dzięki wieloletniej i obopólnie korzystnej współpracy z klientami. Intensywne działania marketingowe otworzyły nam zwiększone możliwości sprzedaży na składy handlowe, firmy zajmujące się klejeniem drewna, tak dla potrzeb meblarstwa, jak i przemysłu stolarki otworowej. Wzrosła sprzedaż materiałów do produkcji tworzyw drzewnych (płyt).

Nadal widoczne było zainteresowanie zakupem zrębków defibracyjnych oraz trocin w związku z dopłatami do tzw. eko-paliw.

Sprzedaż na składach fabrycznych nadal utrzymuje się na niskim poziomie, co jest spowodowane restrykcyjną polityką bankową w kwestii udzielania kredytów mieszkaniowych, jak też niewielką ilością lokali mieszkaniowych oddawanych do użytku.

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

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Na 2012 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 2012 r. umowy zawierane były na przełomie grudnia 2011 r. i stycznia 2012 r., a na drugie półrocze 2012 r. – w okresie czerwiec / lipiec 2012 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 2012 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.

- W dniu 30.06.2012 r. wygasła, zawarta rok wcześniej, polisa ubezpieczeniowa z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń SA w Warszawie. Od dnia 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności objęte są ubezpieczeniem na podstawie polisy zawartej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA z siedzibą w Sopocie. Polisą, o wartości ubezpieczenia 134 mln zł, objęty został majątek Spółki w dotychczasowym zakresie, z częściowym wyłączeniem ryzyka od ognia w zakładach przemysłu drzewnego. Pełną ochroną ubezpieczeniową objęte są cztery lokalizacje: Składy Fabryczne w Szczecinku i Koszalinie, Ośrodek Wypoczynkowy w Dźwirzynie oraz Biuro Spółki w Szczecinku. W tej sytuacji w celu zminimalizowania ryzyka pożarowego Spółka zaostrzyła środki ostrożności oraz wdrożyła własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej, a w celu odtworzenia uszkodzonego lub utraconego mienia wskutek ewentualnego pożaru, utworzony został fundusz celowy, którego wysokość na koniec 2012 r. wynosi 2,1 mln zł. 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 2012 i 2013 r. Spółka rozpoczęła zawieranie umów na zakup surowca drzewnego w 2013 r. Z uwagi na zmiany wprowadzone przez Lasy Państwowe proces zawierania umów przebiega teraz dwuetapowo. Najpierw zawarte zostały umowy na zakup surowca w całym 2013 r. – 27.12.2012 r. z RDLP Szczecinek, 07.01.2013 r. z RDLP Szczecin, a 11.01.2013 r. z RDLP Piła. Następnie na początku lutego 2013 r. zawarte zostały dodatkowe umowy z powyższymi RDLP na zakup surowca tylko w I półroczu 2013 r.
- W 2012 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. W styczniu zawarto umowę z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym ZWIERUCHO Wojciech Zwierucho, która przejęła zakres prac po poprzednim wykonawcy. W listopadzie 2012 r. zawarto porozumienie z poprzednim wykonawcą, niemiecką firmą Scantec Industrieanlagen GmbH, w którym strony zgodnie oświadczyły o obustronnej rezygnacji z dalszego wykonywania łączącej je umowy oraz o jej rozwiązaniu, co zakończyło trwający od września 2011 r. spór w tej sprawie.

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

W 2012 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 2012 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 2012 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank Gospodarki Żywnościowej SA, Bank Ochrony Środowiska SA.

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.

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. Dnia 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. W dniu 27.12.2012 r. kolejnym aneksem zmieniono termin gwarancji na 31.03.2014 r., przy czym kwota gwarancji pozostała bez zmian.

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

W 2012 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 2012 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 8 518 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 1 129 tys. zł, tj. o 15,3%, w odniesieniu do roku 2011.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3 939 tys. zł), amortyzacja (6 620 tys. zł) oraz odsetki (1 473 tys. zł.).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych (3 939 tys. zł.).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 976 tys. zł, pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie w 9,3% wydatków inwestycyjnych wynoszących 10 490 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (996 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2011 r. - 46 dni
 - 2012 r. - 53 dni

W II półroczu Spółka odczuła zmniejszenie popytu na krajowym rynku wyrobów drzewnych, a dodatkowo prowadzona była produkcja wyrobów „na magazyn” pod kątem realizacji zamówień na początku 2013 r. Spowodowało to wydłużenie wskaźnika rotacji zapasów z 49 dni w I półroczu do 58 dni w II półroczu.

- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2011 r. - 38 dni
 - 2012 r. - 40 dni

Spadek koniunktury w II półroczu miał również wpływ na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co przełożyło się na wydłużenie okresu spłaty należności z 37 dni w I półroczu do 45 dni w II półroczu. Aby zminimalizować ryzyko utraty należności, Spółka dywersyfikuje rynki zbytu oraz posiada ubezpieczenie części należności.

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2011 r. - 29 dni
 - 2012 r. - 31 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2011 r. - 55 dni
 - 2012 r. - 63 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2011 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2011r. - 2,8%
 - 2012 r. - 3,2%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2011 r. - 6,4%
 - 2012 r. - 7,2%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2011 r. - 1,5%
 - 2012 r. - 1,7%.

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 2013 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 9 mln zł (8,5 mln zł w 2012 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym, na które w 2013 r. zaplanowano 3,7 mln zł, jest kontynuacja budowy tartaku w Kaliszu Pom. Celem tej inwestycji, jak już wielokrotnie przedstawialiśmy, jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to m.in. zakupy:

- szlifierki,
 - strugarki,
 - rębaka,
- oraz wydatki związane z informatyzacją.

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

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

Pogorszenie koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę, mimo zabezpieczenia odpowiednich mas surowca leśnego, nie pozwoliło na zwiększenie ilości sprzedaży produktów. Zmniejszenie ilości sprzedaży w połączeniu z obniżką cen, oczekiwaną przez naszych odbiorców, spowodowało, że Spółka w II półroczu zanotowała stratę w wysokości ponad 100 tys. zł.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były również relacje kursowe. Wskutek poprawy relacji kursowych nastąpiło zwiększenie wyniku o 2,1 mln zł.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlanej spowodowała, że na składach handlowych, przy niewielkim wzroście przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2011 r., nastąpił spadek marży o 0,5 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 2013 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - aktualnie korzystne relacje kursowe,
 - obniżka stóp procentowych.
2. Niekorzystne
 - utrzymująca dekonunktura na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
 - 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 ofertowym i systemowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 95% planowany poziom przetarcia,
- 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,
- zakup nowych maszyn, które rozszerzają ofertę wyrobów,
- 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 2013 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
- konieczność dokonywania obniżek cen w celu utrzymania rynków zbytu,
- 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 2013 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2013 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 2013 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Od 2013 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od października do września. 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 42% 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 2013 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 porównywalne do poziomu cen osiągniętych w II półroczu 2012 r.

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 2012 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

W 2012 r. Spółka otrzymała certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji uprawniający do znakowania znakiem CE produkowanej tarcicy konstrukcyjnej iglastej o przekroju prostokątnym, sortowanej wytrzymałościowo metodą wizualną. Audit certyfikacyjny przeprowadził 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 2012 r. uruchomiono aplikację „e-sklep”, która wspomaga proces sprzedaży, a od stycznia 2013 r. przystąpiono do prac związanych z aktualizacją posiadanej wersji systemu SAP.

3. Sytuacja kadrowa

W 2012 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 068 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 17 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Ponadto:

- 25 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2011 r. 27 osób),
- 387 osób świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2011 r. 350 osób).

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

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

	2012 r.	2011 r.
• wg grup zawodowych:		
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 26%	25%
- mężczyźni	- 74%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 7%	8%
- od 26 do 35 lat	- 21%	22%
- od 36 do 45 lat	- 25%	25%
- od 46 do 55 lat	- 31%	33%
- pow. 56 lat	- 16%	12%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 27 %	27%
- zawodowe	- 39 %	39%
- średnie	- 24 %	24%
- wyższe	- 10 %	10%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 26,8%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2011 r. – 28,8%,
- w 2010 r. – 23,7%,
- w 2009 r. – 31,7%,

Średnia płaca w Spółce w 2012 r. wyniosła 2 914 zł i była wyższa o 3,4% w stosunku do roku ubiegłego (w 2011 r. wynosiła 2 819 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy jest premia motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki.

W 2012 r. firma otrzymała dofinansowanie projektu pod nazwą „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. Projekt realizowany jest w okresie od stycznia 2012 do marca 2013 r. W ramach projektu w 2012 r. przeszkolono 285 pracowników, w tym 129 osób w ramach szkoleń zawodowych oraz 156 osób w ramach szkoleń doskonalących kompetencje pracownicze.

W ramach szkoleń zawodowych zrealizowano kursy: trakowych, brakarzy, kierowców wózków widłowych, obsługi suszarek, obsługi kotłowni, przeprowadzania inwentaryzacji, wytrzymałościowego sortowania tarcicy budowlano-konstrukcyjnej metodą wizualną, wymagań FSC, audytorów systemu zarządzania jakością.

W ramach szkoleń doskonalących kompetencje pracownicze zrealizowano: zarządzanie firmą, kierowanie zespołem, zarządzanie przedsięwzięciami, podatek VAT, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, strategiczne zarządzanie zasobami ludzkimi, bezpieczeństwo pracy z komputerem, profesjonalna obsługa klienta, arkusz kalkulacyjny Excel.

Struktura przeszkolonych pracowników przedstawia się następująco:

• wg płci:	szkolenia zawodowe	szkolenia rozwojowe	ogółem
- kobiety	- 24 %	51%	39%
- mężczyźni	- 76 %	49%	61%
• wg wieku:			
- do 25 lat	- 10 %	3%	6%
- od 26 do 35 lat	- 30 %	23%	26%
- od 36 do 45 lat	- 34 %	17%	25%
- od 46 do 55 lat	- 22 %	44%	34%
- pow. 56 lat	- 3 %	13%	8%
• wg wykształcenia:			
- podstawowe	- 12 %	0%	6%
- zawodowe	- 38 %	1%	18%
- średnie	- 37 %	49%	44%
- wyższe	- 12 %	49%.	33%

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2012 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:

Walne zgromadzenie w dniu 31.05.2012 r., w związku z upływem kadencji, dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, powołując w jej skład dotychczasowych członków: Michała Raja, Krzysztofa Łączkowskiego, Grzegorza Manię, Tomasza Jańczaka i Zenona Wnuka. W związku z tym, na dzień 31.12.2012 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym 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	–	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, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2012 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.	223.077	13,75	223.077	13,75
TLH Polska Sp. z o.o.	154.705	9,54	154.705	9,54
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	113.079	6,97	113.079	6,97
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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 07.05.2012 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2012 r., Zarząd Spółki w dniu 30.05.2012 r. zawarł taką umowę z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 63 tys. zł plus podatek VAT.
3. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego były świadczone przez ww. firmę audytorską usługi doradztwa podatkowego na wartość 2,4 tys. zł.
4. Za badanie sprawozdania finansowego za rok 2011 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 63 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.