

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2012 r.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

W I kwartale w kategorii dokonań należy zaliczyć uzyskanie dodatniego wyniku finansowego, w sytuacji spadku przychodów (w porównaniu do I kwartału 2012 r.).

III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Mimo sprzedaży na poziomie o 7,4% niższym niż w I kwartale roku ubiegłego, Spółka wypracowała wynik finansowy w wysokości 1 mln zł.

Spadek sprzedaży jest spowodowany zarówno mniejszym popytem, jak również koniecznością obniżki cen na wyroby Spółki ze względu na oczekiwania klientów.

Największy spadek sprzedaży – o 27% - nastąpił w oddziale produkującym płyty klejone liściaste, co było spowodowane zmniejszonym popytem ze strony kontrahentów zagranicznych.

Utrzymująca się dekoniunktura w branży budowlano-remontowej oraz niekorzystne warunki pogodowe w marcu spowodowały, że składy handlowe nadal nie generują przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego. Zanotowały one stratę bilansową w wysokości 400 tys. zł.

Pozytywnie natomiast na wyniki wpłynął spadek cen surowca leśnego iglastego. Pozwoliło to w części zniwelować skutki zmniejszonego popytu i spadku cen na wyroby Spółki.

Oprócz wpływu kosztów surowca drzewnego, wyniki Spółki niezmiennie wykazują dużą wrażliwość na relacje kursowe EUR/PLN.

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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.

W I kwartale 2013 r. wystąpiły czynniki sezonowe typowe dla sezonu zimowego, z wyjątkiem II połowy marca. Duże opady śniegu i niskie temperatury w tym okresie spowodowały, że odbiorcy wyrobów programu ogrodowego rezygnowali z zakupów lub przesuwali termin dostaw, co przełożyło się na pogłębienie spadku przychodów ze sprzedaży.

V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
na początek okresu	1 000	1 410
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	349	441
na koniec okresu	651	969

VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	14	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	14	14
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	411	418
odpisy aktualizujące wartość materiałów	20	39
odpisy aktualizujące wartość towarów	391	224
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych		155
Zwiększenie, w tym:	5	
odpisy aktualizujące wartość materiałów		
odpisy aktualizujące wartość towarów	5	
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych		
Zmniejszenie, w tym:	6	
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	
odpisy aktualizujące wartość towarów	5	
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych		
Stan na koniec okresu, w tym:	410	418
odpisy aktualizujące wartość materiałów	19	39
odpisy aktualizujące wartość towarów	391	224
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych		155
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	3 982	4 360
Zwiększenie	358	116
Zmniejszenie	275	422
Stan na koniec okresu	4 065	4 054
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 137	4 406
nagrody jubileuszowe	3 918	3 461
odprawy emerytalne	1 219	945
Zwiększenia, w tym:	403	418
nagrody jubileuszowe	368	333
odprawy emerytalne	35	85
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	192	103
nagrody jubileuszowe	162	95
odprawy emerytalne	30	8
Stan na koniec okresu, w tym:	5 348	4 721
nagrody jubileuszowe	4 124	3 699
odprawy emerytalne	1 224	1 022
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 096	1 145
nagrody jubileuszowe	1 032	1 120
odprawy emerytalne	64	25
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	192	103
nagrody jubileuszowe	162	95
odprawy emerytalne	30	8
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	192	103
nagrody jubileuszowe	162	95
odprawy emerytalne	30	8
Stan na koniec okresu, w tym:	1 096	1 145
nagrody jubileuszowe	1 032	1 120
odprawy emerytalne	64	25
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 522	1 393
1) rezerwy	16	22
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	22
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 506	1 371
rezerwa na wynagrodzenia	753	649
rezerwa na urlopy	673	634
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	35
rezerwa na naprawy gwarancyjne		11
Zwiększenia, w tym:	1 136	1 028
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 136	1 028
rezerwa na wynagrodzenia	378	413
rezerwa na urlopy		
rezerwa na badanie bilansu	18	18
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	19	17
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	580	405

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
rezerwa na koszty sprzedaży	141	175
Zmniejszenia, w tym:	814	549
1) rezerwy		
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	814	549
rezerwa na wynagrodzenia	642	397
rezerwa na urlopy		
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	33
rezerwa na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na koszty sprzedaży	92	77
Stan na koniec okresu, w tym:	1 844	1 872
1) rezerwy	16	22
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	22
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 828	1 850
rezerwa na wynagrodzenia	489	665
rezerwa na urlopy	673	634
rezerwa na badanie bilansu	18	18
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	19	19
rezerwa na naprawy gwarancyjne		11
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	580	405
rezerwa na koszty sprzedaży	49	98

VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 086	2 898
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 086	2 010
1) na zapasy	268	347
2) na należności	110	130
3) na zobowiązania	226	210
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 471	1 315
5) pozostałe na majątek trwały	8	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		888
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	596	538
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	596	538
1) na zapasy	1	
2) na należności	40	3
3) na zobowiązania	261	255
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	292	280
5) pozostałe na majątek trwały	2	
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	489	1 110
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	489	427
1) na zapasy	67	84
2) na należności	17	17

	1 kwartał 2013 narastająco	1 kwartał 2012 narastająco
3) na zobowiązania	214	197
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	191	129
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		683
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 193	2 326
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 193	2 121
1) na zapasy	202	263
2) na należności	133	116
3) na zobowiązania	273	268
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 572	1 466
5) pozostałe na majątek trwały	10	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		205
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	527	488
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	8
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	133	119
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	297	179
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	91	182
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	48	85
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	45	43
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		37
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	3	5
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	83	78
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		1
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	45	44
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	21	
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	17	33
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	492	495
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	7
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	133	118
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	276	216
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	77	154

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale br. ukształtowały się na poziomie 2 mln zł, w tym na budowę tartaku w Kaliszu Pomorskim 1,4 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Od rozpoczęcia realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom.” Spółka zaciągnęła na ten cel następujące kredyty inwestycyjne:

Kredyt przyznany	Uruchomienie (+) Spłata (-) od początku br.	Stan na 31.03.2013 r.	Uwagi
800 tys. EUR	-66 tys. EUR	302 tys. EUR	Kredyt w trakcie spłaty
1 500 tys. EUR	+301 tys. EUR	1 000 tys. EUR	Kredyt w trakcie uruchamiania
8 132 tys. zł	-136 tys. zł	7 701 tys. zł	Kredyt w trakcie spłaty

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 4,9 mln zł.

W pierwszym kwartale zostały zawarte 3 umowy leasingowe w EUR na zakup środków transportu technologicznego o wartości 119 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 495 tys. zł)

Na dzień 31.03.2013 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 1,7 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I kwartale 2013 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

Utrzymujące się spowolnienie gospodarcze w kraju i w Europie oraz ograniczenie dostępności do kredytów bankowych negatywnie wpływa na zdolność regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców, co może przełożyć się na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I kwartale 2013 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

XVIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W 2012 r. Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy. Zarząd Spółki, w opublikowanych projektach uchwał na zwyczajne walne zgromadzenie zwołane na dzień 24.05.2013 r., zaproponował przeznaczenie w całości wypracowanego w 2012 r. zysku netto na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

XX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu zdarzenia takie nie wystąpiły.

XXI. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2012 r.

XXII. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

1. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego, Spółka tworzy tzw. fundusz ogniowy. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka zgromadziła na ten cel (na odrębnych rachunkach) 2,4 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia kredytowego.
2. Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.
W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. 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.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta		Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP SA	200 000	EUR	29.08.2013	4,3020	14 326,46
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	18.09.2013	4,1920	-4 377,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	19.12.2013	4,2350	-2 845,35
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	03.01.2014	4,2070	-12 006,68
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	21.01.2014	4,2310	-4 181,97
sprzedaż	PKO BP SA	100 000	EUR	21.01.2014	4,2515	-2 004,47

sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	24.01.2014	4,2730	-169,25
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	18.02.2014	4,2820	-36,34
RAZEM		1 100 000	EUR			-11 294,60