

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2013 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.
- We wrześniu 2013 r. przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii w nowym tartaku w Kaliszu Pom.

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
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- płyty klejone,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.),
- brykiety.

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 92% - jest drewno sosnowe; 8% przerabianego surowca to surowiec świerkowy i modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- deski podłogowe strugane, boazerie, 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 2013 r. rozszerzono działalność Składu Fabrycznego w Szczecinku o usługi cięcia i okleinowania płyt.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2013 r. Spółka po raz kolejny 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 2012 r.) następujące czynniki:

- zakup odpowiednich mas surowca,
- spadek cen surowca leśnego,
- korzystne relacje kursowe,

- spadek kosztów niepieniężnych z tytułu niższego poziomu amortyzacji.

Od 2013 r. nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można było złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca. Natomiast pozostała masa surowca była wystawiana w otwartych aukcjach internetowych i możliwość zakupu miały podmioty, które zarejestrowały się na portalu leśno-drzewnym, a praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 60% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 94% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na aukcjach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie niższym o 8% niż w roku poprzednim. Udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 42% i był niższy o 3 pkt. proc. w odniesieniu do roku poprzedniego.

Średni kurs EUR/PLN w 2013 r. ukształtował się na poziomie zbliżonym do poziomu roku 2012 i wyniósł 4,20. Przełożyło się to – w połączeniu z fizycznym zwiększeniem dostaw – na 30% udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem.

Koncentracja Spółki na zadaniu inwestycyjnym związanym z budową nowego tartaku w Kaliszu Pom. skutkowałą zmniejszeniem nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku. Przełożyło się to na zmniejszenie poziomu amortyzacji o 0,4 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- utrzymująca się stagnacja na rynkach obsługiwanych przez Spółkę, co przełożyło się na głęboki spadek cen na wyroby,
- wzrost kosztów robocizny,
- słaba koniunktura na składach handlowych w sytuacji nadal utrzymującej się dekoniunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- znaczny spadek przychodów ze sprzedaży płyty klejonej liściastej,
- wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne),
- konieczność aktualizacji należności.

Sprzedaż osiągnęła poziom 230 mln zł, tj. o 1,4% wyższy niż w roku 2012, przy czym:

- w I półroczu Spółka odnotowała jej spadek o 4% w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego,
- w II półroczu nastąpił wzrost o 8,2% w odniesieniu do II półrocza 2012 r.

Pierwsze symptomy spadku koniunktury były już widoczne w II półroczu 2012 r. i utrzymały się w I półroczu 2013 r. Dekoniunktura była odczuwalna zarówno na rynku krajowym (-4,7%), jak i na rynkach eksportowych (-2,8%). W ostatnich miesiącach roku odnotowano niewielkie ożywienie, co przy niskiej bazie II półrocza roku poprzedniego, przełożyło się na wzrost sprzedaży krajowej o 7% i sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) o 11,7%.

Na wzrost sprzedaży wpłynęło zwiększenie ilościowej sprzedaży, gdyż w utrzymujących się warunkach makroekonomicznych nie było możliwości podwyższenia cen wyrobów.

Aby utrzymać rynki zbytu, zwiększono przetarcie surowca leśnego o 4,8% przy jednoczesnym obniżeniu cen na produkty Spółki. Spadek średnich cen sprzedaży wyrobów spowodował obniżenie wyniku o 6 mln zł.

Zmierzając do zwiększenia ilości sprzedaży wyrobów przetworzonych, Spółka dostosowywała poziom zatrudnienia do poziomu produkcji poprzez korzystanie z pracowników z firm zewnętrznych, co w konsekwencji skutkowało zwiększeniem kosztów robocizny o ponad 1,3 mln zł. Natomiast Wprowadzenie motywowania pracowników oddziałów w relacji do osiągniętych wyników, spowodowało zwiększenie wynagrodzeń o 1 mln zł.

W 2013 r. nadal utrzymywała się słaba koniunktura na składach handlowych i mimo podejmowanych działań nastąpił spadek sprzedaży o 13% w odniesieniu do 2012 r. Było to spowodowane znaczną konkurencją cenową w tym segmencie. Skutkowało to stratą finansową w wysokości 0,9 mln zł.

Odnotowano również znaczny spadek sprzedaży (o 22%) w oddziale produkującym płyty klejone liściaste, co jest spowodowane zmniejszonym popytem, głównie ze strony kontrahentów zagranicznych. Zakład ten wygenerował stratę w wysokości 0,8 mln tys. zł.

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

Utrzymująca się na przełomie 2012/2013 r. dekonunktura spowodowała pogorszenie sytuacji finansowej naszych klientów, a tym samym opóźnień w regulowaniu zobowiązań, co przełożyło się w konsekwencji na konieczność aktualizacji należności i pogorszenie wyniku o 0,9 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 2012 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 42% (45% w 2012 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 inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na 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. Mimo podejmowanych powyższych działań Spółka nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

RYZYKO 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 miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Taka sytuacja mogła 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 prewencji przeciwpożarowej. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadziła środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

W dniu 01.07.2013 r. zawarto z PZU SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 130 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie z limitem odpowiedzialności w wysokości 2 mln zł w przypadku ryzyka pożarowego. Wsparciem dla tego ubezpieczenia jest ww. fundusz, na którym zgromadzono na odrębnych rachunkach 2,9 mln zł (2,1 mln na koniec 2012 r.), co przedkłada się na wzrost zadłużenia Spółki. Docelowa wysokość funduszu została określona przez Zarząd na poziomie 3 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.

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

Polityka makroekonomiczna Polski ma zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania Spółki, głównie w sferze jej wpływu na wahania kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko związane z kursami walutowymi, co zostało opisane w punkcie Ryzyko kursowe.

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej i europejskiej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów 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 2013 r. wynosił 123 793 tys. zł i był wyższy o 2 270 tys. zł, tj. o 1,9%, w odniesieniu do stanu na początek 2013 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 218 tys. zł (z tytułu nakładów na modernizację systemu SAP w wysokości 595 tys. zł oraz amortyzacji w wysokości 377 tys. zł),

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 5 406 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 5 810 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 11 714 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 12 111 tys. zł, leasing 1 476 tys. zł oraz zmniejszenie zaliczek na środki trwałe w budowie (-1 873 tys. zł),
- obniżenie stanu zapasów ogółem o 643 tys. zł, tj. o 1,9%, w tym: wyrobów gotowych o 888 tys. zł, tj. o 3,9%, towarów o 44 tys. zł, tj. o 1,0 %, zaliczek na dostawy o 81 tys. zł, tj. o 77,5%, przy zwiększeniu stanu półproduktów i produktów w toku o 372 tys. zł, tj. o 12,3%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 3 192 tys. zł, tj. o 13,8%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 3 061 tys. zł, pozostałych należności o 159 tys. zł, przy wzroście poziomu rozrachunków publiczno-prawnych o 28 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 103 tys. zł, tj. o 10,6%,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 183 tys. zł,
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 393 tys. zł, tj. o 9,3%, głównie z tytułu zwiększenia środków na tworzonym od II półrocza 2011r. tzw. „funduszu ogniowym”, którego przyrost w 2013 r. wyniósł 683 tys. zł.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 3 959 tys. zł, tj. o 7,3%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zwiększenie poziomu rezerw o 803 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 717 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 145 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 123 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej), na ochronę środowiska o 36 tys. zł, przy obniżeniu stanu rezerw na niewykorzystane urlopy o 11 tys. zł,przy obniżeniu stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 59 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 1 020 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 1 437 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 417 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1 244 tys. zł, tj. o 3,0%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 1 352 tys. zł,
 - dostaw o 5 102 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 908 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 20 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu:
 - innych zobowiązań finansowych o 3 732 tys. zł, z czego zobowiązań finansowych z tytułu factoringu odwrotnego o 3 744 tys. zł (factoring stosowany jest w Spółce od kwietnia 2013 r.), przy spadku zobowiązań leasingowych o 12 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 1 032 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 124 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 1 251 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 1 234 tys. zł,
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 227 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpiło obniżenie udziału kapitału obcego¹ z 48,4% do 45,5%, co jest efektem zwiększenia kapitałów własnych i rezerw o 4 761 tys. zł, przy zmniejszeniu o 2 264 tys. zł stanu zobowiązań (długo + krótkoterminowych).

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

- na 31.12.2012 r. – 47,4%
- na 31.12.2013 r. – 44,1%.
-

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

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

- na 31.12.2012 r. – 64,9%
- na 31.12.2013 r. – 66,7%

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 - w wyniku znacznego przyrostu majątku trwałego - uległo zmniejszeniu i wynosiło:

- na 31.12.2012 r. – 1,33
- na 31.12.2013 r. – 1,27

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, nieco zmniejszyła się - z 10 559 tys. zł w 2012 r. do 10 146 tys. zł w 2013 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało obniżenie poziomu majątku obrotowego o 3 434 tys. zł, przy znacznie mniejszym spadku zobowiązań krótkoterminowych (- 1 246 tys. zł).

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,49 - na koniec 2012 r.
 - 1,45 - na koniec 2013 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,66 - na koniec 2012 r.
 - 0,61 - na koniec 2013 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 230,5 mln zł i były wyższe o 3,2 mln zł, tj. o 1,4% w odniesieniu do wykonania 2012 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 5,3 mln zł, tj. o 2,6%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 2,1 mln zł, tj. o 9,8%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem niewielkiego ożywienia na krajowym rynku produktów drzewnych, co skutkowało wzrostem zamówień i sprzedaży do klientów związanych z branżą drzewną i meblarską, oraz intensyfikacji eksportu.

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

- tarcica iglasta o 13,3 tys. m³, tj. o 11,7%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,3 tys. m³, tj. o 5,1%,
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,1 tys. m³, tj. o 1,9%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 4,5 tys. m³, tj. o 7,5%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- tarcica liściasta o 1,5 tys. m³, tj. o 9,6%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 0,6 tys. m³, tj. o 1,0%,
- płyty klejone liściaste o 0,4 tys. m³, tj. o 18,5%,
- program ogrodowy o 0,5 tys. m³, tj. o 21,4%.

Konkurencja na rynkach eksportowych i oczekiwania klientów wymogły na Spółce obniżenie cen w walucie obcej. Niewielkie różnice w poziomie kursów walut w 2012 i 2013 r. nie zniwelowały skutków tych obniżek.

Spadek cen wystąpił w asortymentach:

- tarcica iglasta o 24 zł/m³, tj. 3,1%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 40 zł/m³, tj. 3,7%,
- program ogrodowy o 38 zł/m³, tj. 2,2%,
- tarcica dębowa o 19 zł/m³, tj. 1,0%,

- tarcica bukowa o 21 zł/m³, tj. 2,8%,
- wyroby fryzarskie dębowe o 145 zł/m³, tj. 5,6%,
- wyroby fryzarskie bukowe o 87 zł/m³, tj. 4,5%,
- płyty klejone liściaste o 587 zł/m³, tj. 13,7%.

Ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim spadły:

- w tarcicy iglastej o 11 zł/m³, tj. 1,8%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 48 zł/m³, tj. 5,6%,
- w tarcicy dębowej o 81 zł/m³, tj. 5,7%,
- w elementach klejonych iglastych o 51 zł/m³, tj. 3,9%,
- w programie ogrodowym o 129 zł/m³, tj. 9,6%,
- w zrębkach defibracyjnych o 7 zł/m³, tj. 4,7%.

przy wzroście cen na:

- tarcicę bukową o 8 zł/m³, tj. 1,0%,
- wyroby dębowe o 117 zł/m³, tj. 6,6%,
- wyroby bukowe o 124 zł/m³, tj. 9,2%,
- płyty klejone liściaste o 191 zł/m³, tj. 4,6%.

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 (zmiana struktury),
- 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:
 - 2012 r. – 72,2%
 - 2013 r. – 72,4%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 29,9% w 2012 r. do 30,3% w 2013 r., przy zwiększonym poziomie sprzedaży eksportowej o 2,6%.

W porównaniu do roku 2012 średnie ceny surowca były niższe:

- surowiec iglasty o 8,3%,
- surowiec dębowy o 1,8%,
- surowiec bukowy o 5,6%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2012 r. –	4 351 tys. zł,
2013 r. –	5 585 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 109 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 409 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 185 tys. zł,
- otrzymane dotacje w wysokości 172 tys. zł (na realizowany program szkoleń unijnych),
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 144 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 123 tys. zł,
- zwrot VAT z tytułu ulgi za złe długi 86 tys. zł,

- otrzymane od ubezpieczycieli odszkodowania w wysokości 75 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 69 tys. zł,
- spisane zobowiązania w wysokości 37 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 902 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 85 tys. zł,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 57 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 53 tys. zł,
- kary, opłaty i odszkodowania 44 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 50 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1 001 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1 217 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 143 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 87 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 159 tys. zł,
- korekta wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia 138 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 116 tys. zł,
- odsetki umorzone z lat ubiegłych 39 tys. zł,
- odsetki od rachunków bankowych w wysokości 38 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 4 693 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 734 tys. zł, przekłada się na zysk netto w kwocie 3 959 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2012 r. - 8 463 tys. zł,
- w 2013 r. - 12 111 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 2013 r. budowa tartaku została zakończona, a całkowite nakłady związane z tą inwestycją ukształtowały się na poziomie 20 mln zł. Inwestycja została sfinansowana przy wykorzystaniu środków własnych i kredytów bankowych. Obecnie trwa rozruch, który ze względu na złożoność procesu technologicznego ma na celu usunięcie pojawiających się nieprawidłowości oraz uzyskanie zakładanych wydajności.

W 2013 r. Spółka przeznaczyła na inwestycje na kwotę 12 mln zł. Przedsięwzięcia inwestycyjne miały na celu głównie unowocześnienie parku maszynowego.

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- kontynuacja budowy tartaku w Kaliszu,
- szlifierka – ZPD Drawsko,
- rębak – ZPD Krosino,
- modernizacja systemu SAP.

Leasingiem sfinansowano zakup 10 wózków widłowych.

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 prognoz nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2014 r. w tempie 2,5-3% (1,6% w 2013 r.). Następuje również łagodzenie warunków kredytów konsumpcyjnych, jednak przy dalszym zacieśnieniu kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych. Należy więc oczekiwać umiarkowanie zwiększonego popytu wewnętrznego.

W Niemczech, bardzo ważnych dla eksporterów, według prognoz wzrost gospodarczy może osiągnąć 1,8-2% (0,4% w 2013 r.), natomiast w USA zakłada się 2,8-3,2% tempo wzrostu PKB (2,2% w 2013 r.).

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca na I półrocze 2014 r. są wyższe o około 7% od cen z II półrocza 2013 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 43% (45% w 2012 r.), znacząco wpływa na rentowność Spółki. Mimo pierwszych symptomów ożywienia, możliwości podwyższenia cen na wyroby Spółki są nadal ograniczone. Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują działania mające na celu ustabilizowanie cen surowca.

Zgodnie z obowiązującymi od 2013 r. kolejnymi nowymi zasadami sprzedaży, 70% oferowanej na 2014 r. masy drewna była w listopadzie i grudniu sprzedawana w przetargach ograniczonych (maksymalnie można nabyć 70% masy wg historii zakupów z lat 2009-2012; dotychczas było: 70% w 2013 r., 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.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2013 i 2012 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2013		Rok 2012		Wskaźnik % 2013/2012
	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:	211 454	91,7	206 168	90,7	2,6
- tarcica iglasta	81 116	35,2	72 922	32,1	11,2
- tarcica liściasta	14 155	6,1	15 061	6,6	-6,0
- wyroby fryzarskie iglaste	58 726	25,5	62 424	27,5	-5,9
- wyroby fryzarskie liściaste	10 213	4,4	8 704	3,8	17,3
- zrębki defibracyjne	16 216	7,0	14 995	6,6	8,1
- płyty klejone liściaste	7 656	3,3	10 290	4,5	-25,6
- program ogrodowy	2 954	1,3	3 905	1,7	-24,3

- elementy klejone iglaste	5 007	2,2	4 990	2,2	0,3
- pozostałe wyroby i usługi	15 410	6,7	12 877	5,7	19,7
2. Towary i materiały, z tego:	19 059	8,3	21 124	9,3	-9,8
- towary	18 274	7,9	19 271	8,5	-5,2
- materiały	785	0,3	1 853	0,8	-57,6
Razem 1+2	230 513	100,0%	227 292	100,0%	1,4

W sprzedaży ogółem 91,7% stanowią produkty, a towary i materiały – 8,3%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2012 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 11,2%,
- tarcica liściasta – spadek o 6,0%,
- wyroby fryzarskie iglaste – spadek o 5,9%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 17,3%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 8,1 %,
- płyty klejone liściaste – spadek o 25,6%,
- program ogrodowy – spadek o 24,3%,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 0,3%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i pale iglaste) – wzrost o 19,7%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 1,4%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 2,6%, natomiast w grupie towarów i materiałów spadła o 9,8%. Spadek sprzedaży w grupie towarów (-5,2%) 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 87,5%. Około 9% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2012-2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2013	Rok 2012
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	58,3	54,8
- tarcica liściasta	6,3	7,4
- wyroby fryzarskie iglaste	29,2	31,0
- wyroby fryzarskie liściaste	2,8	2,8
- płyty klejone liściaste	0,9	1,2
- płyty i elementy klejone iglaste	1,5	1,5
- program ogrodowy	0,9	1,2
- boazeria i tarcica podłogowa	0,1	0,2
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 2010 – 2013 kształtowała się następująco:

Dostawca	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2010 r.
RDLP Szczecinek	66,0%	66,8%	71,0%	60,1%
RDLP Piła	14,9%	15,6%	11,9%	18,8%
RDLP Szczecin	14,6%	13,1%	11,0%	10,8%
RDLP Inne	0,7%	0,8%	0,6%	2,7%
Import	0,1%	0,0%	1,1%	0,5%
Pozostali dostawcy	3,6%	3,8%	4,5%	7,1%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 24,7% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2013 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 70% historii zakupów dokonanych w okresie od lipca 2009 do czerwca 2012. W 2012 r. było to 60% 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 2013 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 5,6% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był w cenach porównywalnych w stosunku do cen uzyskanych w półrocznych przetargach systemowych.

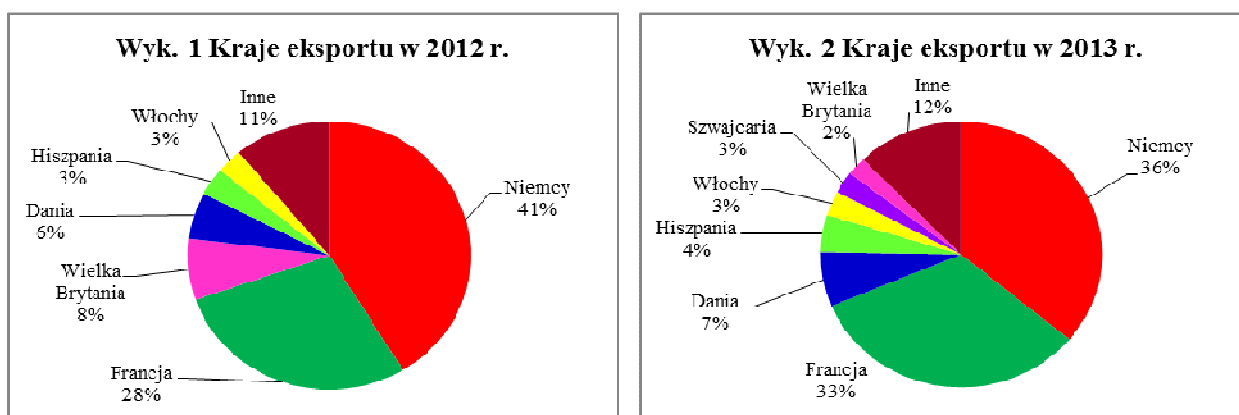
Spółka dokonała marginalnych zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzwspólnotowe) z Niemiec.

RYNKI ZBYTU

W 2013 roku Spółka wysłała na eksport 75,5 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 14,4% więcej niż w roku 2012. Zwiększona ilość dostaw w m³ nie przełożyła się na znaczny wzrost wartości sprzedaży. W związku z niepewną sytuacją na rynku klienci zagraniczni oczekiwali obniżki cen. Wartość eksportu w tym okresie wzrosła o 2,6%. Udział eksportu w sprzedaży ogółem wyniósł 30%, czyli pozostał na poziomie roku 2012.

Głównymi kierunkami eksportu Spółki były Niemcy i Francja – udział tych rynków w całości eksportu wg ilości wynosi około 69%. Spółka corocznie zwiększa dostawy na rynek francuski, co jest między innymi konsekwencją wzrostu sprzedaży do dotychczasowych klientów, jak i aktywnym poszukiwaniem nowych klientów. Notuje się nieznaczną poprawę na rynku hiszpańskim. Obniżenie dostaw na rynek Wielkiej Brytanii wiąże się z brakiem zamówień na płytę klejoną liściastą. W 2013 roku rozpoczęliśmy sprzedaż na rynki poza unijne: do Jordanii, Chin a także zamorskich obszarów francuskich.

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



Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to tradycyjni odbiorcy zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami stolarki okiennej, podkładów kolejowych, odbiorców elementów do klejenia oraz producentów tradycyjnych mebli sosnowych. Jednocześnie należy podkreślić problemy ze sprzedażą tarcicy bocznej, co jest spowodowane kryzysem branży budowlanej.

Sprzedaż na składach fabrycznych nadal utrzymuje się na niskim poziomie, co jest spowodowane utrzymującą się słabą kondycją branży budowlanej, jak i restrykcyjną polityką bankową w kwestii udzielania kredytów mieszkaniowych.

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 rok 2013 Spółka zawarła, tak jak w latach poprzednich, umowy na zakup podstawowego 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. Na przełomie grudnia 2012 r. i stycznia 2013 r. zawarte zostały roczne umowy na dostawy surowca w 2013 r., a następnie w lutym 2013 r. dodatkowe umowy na zakup surowca tylko w I półroczu 2013 r. W czerwcu 2013 r. Spółka zawarła z ww. RDLP umowy na dostawy surowca w II półroczu 2013 r.
- Spółka zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (przy czym za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Cechą szczególną takich kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że bieżące warunki dostawy uzgadniane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.
- W 2013 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę COFACE Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały częściowo należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- W dniu 30.06.2012 r. wygasła, zawarta rok wcześniej, polisa ubezpieczeniowa z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA z siedzibą w Sopocie. Od dnia 01.07.2013 r. do 30.06.2014 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności objęte są ubezpieczeniem na podstawie polisy zawartej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA. Polisą o wartości ubezpieczenia 130 mln zł, objęty został majątek Spółki w pełnym zakresie z limitem odpowiedzialności do wysokości 2 mln zł w przypadku ryzyka pożarowego. Niezależnie od posiadanego ubezpieczenia Spółka nadal tworzy tzw. fundusz ogniowy. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie ewentualnych strat

spowodowanych ogniem. Systematycznie zasilany fundusz, na dzień publikacji tego raportu przekroczył 3 mln zł, co przekłada się na wzrost zadłużenia Spółki.

- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej za wyjątkiem dostaw energii elektrycznej, z dostawcą której zawierana jest umowa generalna obejmująca warunki dostawy energii do wszystkich Oddziałów Spółki.
- W grudniu 2013 r. Spółka zawarła z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Pile i Szczecinie umowy na zakup podstawowego surowca tartaczego w 2014 r.
- W 2013 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. W czerwcu zakończony został montaż mechaniczny linii technologicznej w hali przetarcia i przeprowadzono próbny rozruch poszczególnych węzłów. Pod koniec lipca rozpoczęto szkolenia pracowników i dokonano próbnego przetarcia, a we wrześniu przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii.

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

W 2013 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 2013 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.

W 2013 r. 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 2013 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank Gospodarki Żywnościowej SA, Bank Ochrony Środowiska SA. W 2013 r. Spółka zrezygnowała z odnowienia następujących kredytów:

- w banku Pekao SA – krótkoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 500 tys. zł,
- w banku PKO BP SA – krótkoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 500 tys. zł,
- w banku BOŚ SA – krótkoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 500 tys. zł.

W 2013 r. Spółka nie zawarła nowej umowy kredytowej, jedynie dotychczasowe umowy kredytowe były aneksowane.

Od 15.04.2013 r. Spółka korzysta z usługi *e-financingu (o charakterze faktoringu odwrotnego)* w banku Pekao SA, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec, w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Wysokość przyznanego do 31.03.2014 r. na ten cel

limitu wynosi 5 mln zł. Korzystanie z *e-financingu* nie powoduje wzrostu poziomu kredytów, następuje tylko przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem.

Szczegółowy opis zobowiązań z tytułu kredytów 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.

W dniu 20.12.2013 r. podpisano kolejny aneks do umowy o gwarancję, w którym kwotę gwarancji ustalono na 7 mln zł, a termin gwarancji na 31.05.2015 r.

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

W 2013 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia

W 2013 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 2012 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 10 605 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 2 087 tys. zł, tj. o 24,5%, w odniesieniu do roku 2012.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3 959 tys. zł), amortyzacja (6 187 tys. zł), zmniejszenie stanu należności (3 192 tys. zł) oraz odsetki (1 472 tys. zł.).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych (4 854 tys. zł.).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 186 tys. zł, pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 2,1% wydatków inwestycyjnych, wynoszących 8 963 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej pokryły w pełni pozostałą część wydatków inwestycyjnych.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2012 r. - 53 dni
 - 2013 r. - 53 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2012 r. - 40 dni
 - 2013 r. - 38 dni

Aby zminimalizować ryzyko utraty należności, Spółka dywersyfikuje rynki zbytu oraz posiada ubezpieczenie części należności.

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2012 r. - 31 dni
 - 2013 r. - 23 dni

Obniżenie wskaźnika rotacji zobowiązań jest spowodowane skróceniem okresu regulowania zobowiązań do Lasów Państwowych.

- okres konwersji gotówki (średni okres sływu należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2012 r. - 63 dni
 - 2013 r. - 68 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2012 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2012 r. - 3,2%
 - 2013 r. - 3,2%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2012 r. - 7,2%
 - 2013 r. - 6,8%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2012 r. - 1,7%
 - 2013 r. - 1,7%
- Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej EBITDA (liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja) do przychodów ze sprzedaży:
 - 2012 r. - 5,6%
 - 2013 r. - 5,2%.

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,

w roku 2014 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 11 mln zł (12 mln zł w 2013 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym są kolejne etapy 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 przedsięwzięcia mające na celu unowocześnienie parku maszynowego i poprawę jakości produkowanych wyrobów.

Planowany jest zakup 8 wózków widłowych i 2 ładowarek (1,4 mln zł), który zostanie sfinansowany leasingiem.

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

W wyniku działań branży drzewnej oraz w związku z problemami firm tego sektora w 2012 r., nastąpił spadek cen surowca nabywanego na 2013 r. w ramach ofertowania internetowego. W I półroczu ceny surowca ukształtowały się na poziomie o 15% niższym w zestawieniu z porównywanym okresem roku poprzedniego. Jednak przy nadal niekorzystnej koniunkturze na rynkach światowych, w Polsce również utrzymało się spowolnienie gospodarcze. Znalazło to odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach ze sprzedaży, które ukształtowały się na poziomie o 4% niższym niż w I półroczu 2012 r.

Spadek sprzedaży był spowodowany zarówno mniejszym popytem, jak również koniecznością obniżki cen na wyroby Spółki ze względu na oczekiwania klientów. W II półroczu pojawiły się pierwsze symptomy poprawy koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę, przy nadal utrzymującej się presji na obniżkę cen wyrobów. Jednak równocześnie odczuliśmy wzrost konkurencji na rynku zakupów surowca drzewnego, co spowodowało wzrost jego cen na aukcjach internetowych.

Ostatecznie ceny surowca leśnego ukształtowały się na poziomie o 8% niższym niż w 2012 r., co pozwoliło w części zniwelować skutki spadku cen na wyroby Spółki.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlano-remontowej oraz niekorzystne warunki pogodowe w pierwszych miesiącach roku spowodowały, że składy handlowe nie generowały przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego. Zanotowały one stratę bilansową w wysokości 0,9 mln zł.

Ze względu na zmniejszony popyt ze strony kontrahentów zagranicznych znaczny spadek przychodów ze sprzedaży (o 22%) nastąpił w oddziale produkującym płyty klejone liściaste, co przełożyło się na stratę finansową w wysokości 0,8 mln zł.

Spółka posiada ubezpieczenie części należności, jednak w wyniku kontynuowania zaostrzonej polityki ubezpieczeniowej zostały obniżone limity kredytów kupieckich lub odmówiono objęcia ochroną ubezpieczeniową, zarówno klientów krajowych, jak i zagranicznych.

Na przełomie lat 2012/2013 nastąpiło pogorszenie kondycji finansowej kontrahentów, co przełożyło się na ich zdolność do regulowania zobowiązań. Skutkiem tego była konieczność aktualizacji należności, co wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego o 0,9 mln zł.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2014 ROKU

Czynniki zewnętrzne:

1. Korzystne
 - utrzymujący się poziom stóp procentowych,
 - symptomy poprawy koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę.
2. Niekorzystne
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany cen surowca leśnego lub ograniczenie jego dostępności,
 - zacieśnienie warunków udzielania kredytów mieszkaniowych,

- spadek liczby wydanych pozwoleń na budownictwo mieszkaniowe i ilości mieszkań, których budowę już rozpoczęto,
- brak stabilności kursów walutowych i dalsze umacnianie złotego w relacji do walut obcych,
- wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji oraz Chin,
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym,
- niejasne i trudne w interpretacji przepisy prawa podatkowego,
- brak programów unijnych dla firm o skali działalności naszej Spółki.

Znowelizowanie ustawy o lasach, wprowadzającej obowiązek przekazywania przez Lasy Państwowe 2% przychodów ze sprzedaży drewna na rachunek ministra środowiska, może skutkować próbą przeniesienia przez lasy tego obciążenia na odbiorców surowca leśnego poprzez wzrost jego cen.

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,
- pozyskanie nowych kontrahentów w zakresie sprzedaży płyty klejonej liściastej,
- 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 2014 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
- brak możliwości przeniesienia skutków wzrostu cen surowca na wyroby Spółki,
- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Uwzględniając prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarczego Polski i Niemiec, wzrost poziomu cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2014 r. w zakresie sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2014 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie i niestabilność kursów walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2014 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca, a nawet należy spodziewać się pogorszenia sytuacji na tym rynku, o czym wspomnieliśmy powyżej.

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 lipca do czerwca. 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 60% 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 2014 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 dotychczas zakupionego surowca leśnego na I półrocze są wyższe o 10% w porównaniu do poziomu cen osiągniętych w I półroczu 2013 r. i o 7% w relacji do cen z II półrocza 2013 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 2013 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

W 2013 r. Spółka otrzymała certyfikat ISPM, który potwierdza, że zakłady produkcyjne spełniają warunki produkcji materiałów opakowaniowych z drewna w aspekcie fitosanitarnym. Certyfikat ten uprawnia do oznaczania wyrobów znakiem HT. Audit certyfikacyjny przeprowadził Instytut Technologii Drewna w Poznaniu.

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 2013 r. dokonano podniesienia wersji SAP do poziomu 6,0.

3. Sytuacja kadrowa

W 2013 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 062 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 6 osób w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto:

- 24 osoby świadczyły usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2012 r. 25 osób),
- 410 osób świadczyły usługi w ramach outsourcingu (w 2012 r. 387 osób).

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

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

• wg grup zawodowych:	2013 r.	2012 r.
- stanowiska robotnicze	- 80%	80%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
- kobiety	- 25%	26%
- mężczyźni	- 75%	74%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 8%	7%
- od 26 do 35 lat	- 21%	21%
- od 36 do 45 lat	- 24%	25%
- od 46 do 55 lat	- 29%	31%
- pow. 56 lat	- 18%	16%
• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 27 %	27%
- zawodowe	- 39 %	39%

- średnie	- 23 %	24%
- wyższe	- 11 %	10%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 23,8%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2012 r. - 26,8 %,
- w 2011 r. - 28,8%,
- w 2010 r. - 23,7%,
- w 2009 r. - 31,7%.

Średnia płaca w Spółce w 2013 r. wyniosła 3 012 zł i była wyższa o 3,4% w stosunku do roku 2012 (2 914 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy jest premia motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki i jej oddziałów.

W lutym 2013 r. odbyły się ostatnie szkolenia w ramach realizowanego 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 wynosiła 700 tys. zł, w tym 60% stanowiły środki unijne. Projekt realizowany był w okresie od stycznia 2012 do marca 2013 r. W ramach projektu przeszkolono 312 pracowników, w tym 144 osoby w ramach szkoleń zawodowych oraz 168 osób w ramach szkoleń doskonalących kompetencje pracownicze.

W ramach szkoleń zawodowych zrealizowano: kurs trakowego, kurs brakarza, kurs wózków widłowych, obsługa suszarni, obsługa kotłowni, kurs przeprowadzania inwentaryzacji, wytrzymałościowe sortowanie tarcicy budowlano-konstrukcyjnej metodą wizualną, wymagania FSC, audytorzy 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, excel.

Struktura przeszkolonych pracowników przedstawia się następująco:

- wg płci:
 - kobiety 39%
 - mężczyźni 61%
- wg wieku:
 - do 25 lat 6%
 - od 26 do 35 lat 27%
 - od 36 do 45 lat 25%
 - od 46 do 55 lat 34%
 - pow. 56 lat 8%
- wg wykształcenia:
 - podstawowe 6%
 - zawodowe 19%
 - średnie 44%
 - wyższe 31%.

Ponadto w 2013 r. firma rozpoczęła realizację drugiego projektu „Nowe kwalifikacje-pewna praca. Kompleksowy projekt wsparcia osób bezrobotnych lub nieaktywnych zawodowo w wejście na rynek pracy w branży drzewnej”. Budżet projektu wynosi 1,2 mln zł, z czego Spółka - występująca w roli Partnera - otrzyma 382 tys. zł. W ramach projektu osoby bezrobotne odbywają konsultacje indywidualne z psychologiem oraz doradcą zawodowym, dwa szkolenia zawodowe (z branży drzewnej), 3-miesięczne

staże w oddziałach firmy, nad którymi czuwają zakładowi opiekunowie. Rola Spółki w projekcie polega na:

- przyjęciu na staże średniorocznie 32 osoby spośród uczestników projektu,
- po zakończeniu szkoleń i staży zatrudnieniu 40% uczestników projektu (na okres minimum 3 miesięcy).

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki, bowiem w dniu 24.05.2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu, powołała na nową wspólną pięcioletnią kadencję Zarząd w niezmienionym dwuosobowym składzie, zatem na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd tworzą osoby:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Marek Jarmoliński

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

W 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, którą na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego raportu tworzą osoby:

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 2013 r., opublikowany 14.11.2013 r.) Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji, w związku z tym, według najlepszej wiedzy Spółki, struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i 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.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	267.884	16,51	267.884	16,51
Drembo Sp. z o.o.	223.077	13,75	223.077	13,75
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

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 15.04.2013 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2013–2014, Zarząd Spółki w dniu 07.06.2013 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 2013 r. zgodnie z tą umową została ustalona na 57 tys. zł netto, z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, a na badanie sprawozdania 39 tys. zł.
3. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego były świadczone przez ww. firmę audytorską usługi doradztwa podatkowego oraz szkolenia na wartość 12,6 tys. zł.
4. Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 Spółka zapłaciła ww. audytorowi wynagrodzenie w kwocie 63 tys. zł netto, z tego 21 tys. zł za przegląd i 42 tys. zł za badanie. Poza tym świadczone były przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 2,4 tys. zł.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.