

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 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 2014 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 ocenie Zarządu w I kwartale 2015 r. nie miały miejsca zdarzenia, które można zaliczyć do istotnych dokonań lub niepowodzeń.

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

W I kwartale br. zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o ponad 3% w porównaniu do I kw. roku poprzedniego, przy czym sprzedaż eksportowa (rozumiana również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) była wyższa o 11%, natomiast na rynku krajowym odnotowano niewielki spadek przychodów. Spadek ten związany jest m.in. z tym, że ze względu na łagodną zimę wystąpiły problemy ze sprzedażą brykietu drzewnego i innych produktów ubocznych (zrębki, trociny). Sprzedaż tych sortymentów (które w strukturze sprzedaży stanowią 8%) była niższa o 13%.

Po raz kolejny nastąpił wzrost cen surowca tartaczego - w przypadku surowca iglastego o ponad 15% w porównaniu do I kw. 2014 r. i o 5% w relacji do cen IV kw. 2014 r. Przełożyło się to na wzrost kosztów surowca o 4 mln zł. Wobec braku możliwości podwyższenia cen na wyroby, przy jednoczesnej optymalizacji pozostałych kosztów, Spółka wypracowała 1,4 mln zł zysku netto.

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 2015 r. wpływ zimowych czynników sezonowych na podstawową działalność był niewielki, jednak łagodna zima wpłynęła na spadek sprzedaży brykietu opałowego i produktów ubocznych.

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

	1 kwartał 2015 narastająco	1 kwartał 2014 narastająco
na początek okresu	580	538
zwiększenie	397	0
zmniejszenie	0	211
na koniec okresu	977	327

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 2015 narastająco	1 kwartał 2014 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:	940	465
odpisy aktualizujące wartość materiałów	125	46
odpisy aktualizujące wartość towarów	639	419
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	176	
Zwiększenie, w tym:	80	182
odpisy aktualizujące wartość materiałów		
odpisy aktualizujące wartość towarów	77	8
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	3	174
Zmniejszenie, w tym:	66	144
odpisy aktualizujące wartość materiałów	5	
odpisy aktualizujące wartość towarów	2	144
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	59	
Stan na koniec okresu, w tym:	954	503
odpisy aktualizujące wartość materiałów	120	46
odpisy aktualizujące wartość towarów	714	283
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	120	174
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 546	4 540
Zwiększenie	137	81
Zmniejszenie	122	254
Stan na koniec okresu	2 561	4 367
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

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

	1 kwartał 2015 narastająco	1 kwartał 2014 narastająco
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	6 269	5 863
nagrody jubileuszowe	4 648	4 532
odprawy emerytalne	1 621	1 331
Zwiększenia, w tym:	512	438
nagrody jubileuszowe	342	333
odprawy emerytalne	170	105
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	237	108
nagrody jubileuszowe	165	97
odprawy emerytalne	72	11
Stan na koniec okresu, w tym:	6 544	6 193
nagrody jubileuszowe	4 825	4 768
odprawy emerytalne	1 719	1 425
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 432	1 088
nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
odprawy emerytalne	277	71
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	237	108
nagrody jubileuszowe	165	97
odprawy emerytalne	72	11
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	237	108
nagrody jubileuszowe	165	97
odprawy emerytalne	72	11
Stan na koniec okresu, w tym:	1 432	1 088
nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
odprawy emerytalne	277	71
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 832	1 667
1) rezerwy	46	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	46	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 786	1 651
rezerwa na wynagrodzenia	844	876
rezerwa na urlopy	822	662
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	79	74
rezerwa na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na pozostałe koszty	2	
Zwiększenia, w tym:	1 204	1 424
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 204	1 424
rezerwa na wynagrodzenia	500	575
rezerwa na urlopy		
rezerwa na badanie bilansu	18	18
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	11	20
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	540	675
rezerwa na koszty sprzedaży	134	136
rezerwa na pozostałe koszty	1	
Zmniejszenia, w tym:	620	893
1) rezerwy	30	
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	30	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	590	893

	1 kwartał 2015 narastająco	1 kwartał 2014 narastająco
rezerwa na wynagrodzenia	453	727
rezerwa na urlopy		2
rezerwa na badanie bilansu		39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	73	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na koszty sprzedaży	64	52
rezerwa na pozostałe koszty		
Stan na koniec okresu, w tym:	2 416	2 198
1) rezerwy	16	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 400	2 182
rezerwa na wynagrodzenia	891	724
rezerwa na urlopy	822	660
rezerwa na badanie bilansu	57	18
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	17	21
rezerwa na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	540	675
rezerwa na koszty sprzedaży	70	84
rezerwa na pozostałe koszty	3	

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

	1 kwartał 2015 narastająco	1 kwartał 2014 narastająco
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 461	2 270
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 461	2 270
1) na zapasy	289	190
2) na należności	110	194
3) na zobowiązania	244	236
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 802	1 634
5) pozostałe na majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	713	661
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	713	661
1) na zapasy	91	35
2) na należności	12	2
3) na zobowiązania	283	270
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	327	354
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	418	498
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	418	498
1) na zapasy	13	67
2) na należności	11	19
3) na zobowiązania	237	222
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	157	190
5) pozostałe na majątek trwały		

	1 kwartał 2015 narastająco	1 kwartał 2014 narastająco
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 756	2 433
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 756	2 433
1) na zapasy	367	158
2) na należności	111	177
3) na zobowiązania	290	284
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 972	1 798
5) pozostałe na majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	426	467
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	26	32
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	218	162
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	151	225
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	31	48
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	56	57
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	1	
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	55	55
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		2
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	66	72
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		2
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	47	44
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	17	19
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	2	7
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	416	452
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	27	30
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	226	173
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	134	206
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	29	43

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale br. ukształtowały się na poziomie 0,5 mln zł, w tym na budowę tartaku w Kaliszu Pomorskim 0,1 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 od początku br.	Splata od początku br.	Stan na 31.03.2015 r. wg skorygowanej ceny nabycia
800 tys. EUR		-34 tys. EUR	92 tys. EUR
1 500 tys. EUR		-37 tys. EUR	1 253 tys. EUR

8 132 tys. zł		-203 tys. zł	6 032 tys. zł
1 400 tys. EUR	175 tys. EUR	-	171 tys. EUR
2 300 tys. zł	-	-	-

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 3,4 mln zł.

W pierwszym kwartale została zawarta jedna umowa leasingowa w EUR na zakup ładowarki o wartości 121 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 500 tys. zł). Na dzień 31.03.2015 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 2,6 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I kwartale 2015 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 GODZIWA 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).

Sytuacja gospodarcza w kraju i w Europie w połączeniu z dostępnością 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 TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I kwartale 2015 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 2014 r. Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy. Zarząd Spółki, w opublikowanych projektach uchwał na zwyczajne walne zgromadzenie zwołane na dzień 29.05.2015 r., zaproponował przeznaczenie całego wypracowanego w 2014 r. zysku netto na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

XX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPLYNAĆ 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 2014 r.

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

1. 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 (31.03.2015 r.) 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 do przychodów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	03.06.2015	4,2510	14 929,94
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.06.2015	4,2700	17 145,58
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.07.2015	4,2300	12 298,18
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	30.07.2015	4,2450	13 202,69
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	20.08.2015	4,2900	17 249,95
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	27.08.2015	4,2910	17 206,21
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.09.2015	4,2800	16 289,65
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.09.2015	4,2810	16 248,85
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	08.10.2015	4,2440	11 668,04
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	15.10.2015	4,2580	13 544,27
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	09.11.2015	4,3430	21 453,30
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	18.11.2015	4,2955	15 922,08
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2015	4,2855	15 432,04

sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	16.12.2015	4,3200	18 411,41
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	07.01.2016	4,3641	44 617,96
RAZEM						265 620,15

2. Ze względu na kontynuowaną w 2015 r. przez Lasy Państwowe możliwość skorzystania ze skonta za skrócony termin płatności za surowiec, Spółka nadal korzysta z usługi e-finansingu przeznaczonego na regulowanie tych zobowiązań. Nie powoduje to wzrostu poziomu kredytów – następuje tylko przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem Pekao SA.
3. W dniu 07.04.2015 r. został podpisany z bankiem Pekao SA aneks do umowy o udzielenie gwarancji bankowej, zabezpieczającej zapłatę za surowiec drzewny, nabywany z Lasów Państwowych. Podpisany aneks zwiększa kwotę gwarancji z 8 do 10 mln zł z uwagi na wzrost cen surowca leśnego. Pozostałe warunki, w tym zabezpieczenia, nie uległy zmianie w stosunku do prezentowanych w raporcie rocznym za 2014 r.