

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za III 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 III kw. 2015 r. do istotnych niepowodzeń należy zaliczyć niespodziewany spadek sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) aż o prawie 25% w odniesieniu do III kw. roku poprzedniego (we wrześniu aż o 48%), przy wzroście o 2,8% w I półroczu br. w relacji do I półroczu 2014 r. Największy spadek sprzedaży odnotowano na rynku francuskim.

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

W III kwartale 2015 r. podstawowy wpływ na wyniki miał znaczący spadek sprzedaży eksportowej. Załamanie popytu na tym rynku skutkowało sprzedażą niższą o 5,2 mln zł, tj. o 8%, w porównaniu do III kwartału 2014 r., a efekt ten dodatkowo pogłębiły rosnące ceny surowca (zwłaszcza liściastego). Z kolei spadek popytu na produkty uboczne wymusił dostosowanie ich cen do sytuacji rynkowej, co spowodowało obniżenie sprzedaży i wyniku o ponad 0,5 mln zł.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji jest urealnienie wyceny zapasów, co przełożyło się na obniżenie wyniku o 360 tys.zł.

Również potrzeba przeprowadzenia rozszerzonego zakresu remontów i konserwacji wpłynęła na obniżenie wyniku o 1 mln zł w relacji do III kw. roku poprzedniego.

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Sprzedaż produktów Spółki corocznie 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.

Trzeci kwartał każdego roku charakteryzuje się w Spółce znaczącym wpływem czynników sezonowych okresu letniego, związanych zwłaszcza z przerwą wakacyjną u naszych głównych klientów. Mając to na uwadze Spółka dostosowuje się do tego sezonowego spadku sprzedaży, planując w tym właśnie czasie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas mniejszej aktywności kontrahentów.

Jednak w bieżącym roku poziom sprzedaży eksportowej, zwłaszcza we wrześniu, znacząco odbiega od sprzedaży w poprzednich latach. Jest to spowodowane głównie spadkiem sprzedaży na rynek francuski.

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

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 2014 narastająco |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| na początek okresu | 580 | 538 |
| zwiększenie | 675 | 0 |
| zmniejszenie | | 55 |
| na koniec okresu | 1 255 | 483 |

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

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 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: | 939 | 465 |
| odpisy aktualizujące wartość materiałów | 125 | 46 |
| odpisy aktualizujące wartość towarów | 639 | 419 |
| odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych | 175 | |
| Zwiększenie, w tym: | 282 | 359 |
| odpisy aktualizujące wartość materiałów | 3 | 36 |
| odpisy aktualizujące wartość towarów | 208 | 323 |
| odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych | 71 | 0 |
| Zmniejszenie, w tym: | 226 | 228 |
| odpisy aktualizujące wartość materiałów | 28 | 2 |
| odpisy aktualizujące wartość towarów | 71 | 226 |
| odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych | 127 | 0 |
| Stan na koniec okresu, w tym: | 995 | 596 |
| odpisy aktualizujące wartość materiałów | 100 | 80 |
| odpisy aktualizujące wartość towarów | 776 | 516 |
| odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych | 119 | 0 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | | |
| Stan na początek okresu | 2 546 | 4 540 |
| Zwiększenie | 565 | 385 |
| Zmniejszenie | 494 | 2 350 |
| Stan na koniec okresu | 2 617 | 2 575 |
| 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

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 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: | 1 579 | 1 335 |
| nagrody jubileuszowe | 1 035 | 1 007 |
| odprawy emerytalne | 544 | 328 |
| Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym: | 967 | 856 |
| nagrody jubileuszowe | 755 | 792 |
| odprawy emerytalne | 212 | 64 |
| Stan na koniec okresu, w tym: | 6 881 | 6 342 |
| nagrody jubileuszowe | 4 928 | 4 747 |
| odprawy emerytalne | 1 953 | 1 595 |
| 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: | 967 | 856 |
| nagrody jubileuszowe | 755 | 792 |
| odprawy emerytalne | 212 | 64 |
| Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym: | 967 | 856 |
| nagrody jubileuszowe | 755 | 792 |
| odprawy emerytalne | 212 | 64 |
| 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 | 0 | 0 |
| rezerwa na pozostałe koszty | 2 | |
| Zwiększenia, w tym: | 3 848 | 3 848 |
| 1) rezerwy | | |
| 2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 107 | 3 848 |
| rezerwa na wynagrodzenia | 808 | 1 425 |
| rezerwa na urlopy | 190 | 252 |
| rezerwa na badanie bilansu | 47 | 47 |
| rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska | 48 | 57 |
| rezerwa na czynniki związane z sezonowością | 1 688 | 1 765 |
| rezerwa na koszty sprzedaży | 326 | 302 |
| Zmniejszenia, w tym: | 1 735 | 1 978 |
| 1) rezerwy | 30 | 0 |
| zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie | 30 | 0 |
| 2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 705 | 1 978 |

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 2014 narastająco |
|--|--|--|
| rezerwa na wynagrodzenia | 1 445 | 1 696 |
| rezerwa na urlopy | | 15 |
| rezerwa na badanie bilansu | 39 | 57 |
| rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska | 71 | 72 |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | 0 | 0 |
| rezerwa na koszty sprzedaży | 150 | 138 |
| Stan na koniec okresu, w tym: | 3 204 | 3 537 |
| 1) rezerwy | 16 | 16 |
| zobowiązanie wobec kontrahenta | 16 | 16 |
| 2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 188 | 3 521 |
| rezerwa na wynagrodzenia | 207 | 605 |
| rezerwa na urlopy | 1 012 | 899 |
| rezerwa na badanie bilansu | 47 | 29 |
| rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska | 56 | 59 |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | 0 | 0 |
| rezerwa na czynniki związane z sezonowością | 1 688 | 1 765 |
| rezerwa na koszty sprzedaży | 176 | 164 |
| rezerwa na pozostałe koszty | 2 | |

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

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 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 | 0 | 0 |
| Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych | 1 328 | 1 317 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi: | 1 328 | 1 317 |
| 1) na zapasy | 179 | 100 |
| 2) na należności | 30 | 3 |
| 3) na zobowiązania | 228 | 229 |
| 4) na rozliczenia międzyokresowe bierne | 891 | 985 |
| 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 | 825 | 922 |
| a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi: | 825 | 922 |
| 1) na zapasy | 40 | 52 |
| 2) na należności | 40 | 102 |
| 3) na zobowiązania | 237 | 230 |
| 4) na rozliczenia międzyokresowe bierne | 508 | 538 |
| 5) pozostałe na majątek trwały | | |

| | 3 kwartały 2015 narastająco | 3 kwartały 2014 narastająco |
|--|--|--|
| 6) na inwestycje krótkoterminowe | | |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu, razem, w tym: | 2 964 | 2 665 |
| a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych | 2 964 | 2 665 |
| 1) na zapasy | 428 | 238 |
| 2) na należności | 100 | 95 |
| 3) na zobowiązania | 235 | 235 |
| 4) na rozliczenia międzyokresowe bierne | 2 185 | 2 081 |
| 5) pozostałe na majątek trwały | 13 | 13 |
| 6) na inwestycje krótkoterminowe | 3 | 3 |
| b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej | 0 | 0 |
| REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO | | |
| 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: | 170 | 165 |
| 1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia | | |
| 2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing | 170 | 164 |
| 3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych | | |
| 4) na majątek trwały - amortyzacja 30% | | 1 |
| Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym: | 205 | 208 |
| 1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia | 2 | 5 |
| 2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing | 147 | 134 |
| 3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych | 48 | 53 |
| 4) na majątek trwały - amortyzacja 30% | 8 | 16 |
| Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym: | 391 | 424 |
| 1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia | 24 | 27 |
| 2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing | 241 | 192 |
| 3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych | 103 | 172 |
| 4) na majątek trwały - amortyzacja 30% | 23 | 33 |

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w III kwartale br. ukształtowały się na poziomie 5,4 mln zł, a głównym realizowanym zadaniem była budowa linii do manipulacji surowca w tartaku w Kaliszu Pomorskim (3,8 mln zł).

Ogółem nakłady za 9 miesięcy br. wyniosły 8,8 mln zł, z czego nakłady na realizowane inwestycje w Kaliszu Pomorskim stanowią 5,7 mln zł, a na zakup 2 strugarek - 1,7 mln zł.

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

Na dzień 30.09.2015 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2,2 mln. zł, z czego 2 mln zł stanowią zobowiązania związane z Kaliszem Pom.

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

| Kredyt | Uruchomienie od początku roku | Splata od początku br. | Stan na 30.09.2015 r. |
|----------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| 800 tys. EUR | | -56 tys. EUR | - |
| 1 500 tys. EUR | | -112 tys. EUR | 1 180 tys. EUR |
| 1 400 tys. EUR | 175 tys. EUR | | 172 tys. EUR |
| 8 132 tys. zł | | -610 tys. zł | 5 632 tys. zł |
| 5 300 tys. zł | 1 538 tys. zł | | 1 538 tys. zł |

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 3,1 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. podpisano 5 umów na zakup 4 wózków widłowych i 1 ładowarki o łącznej wartości 218 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 924 tys. zł)

Na dzień 30.09.2015 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 2,5 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W III 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, natomiast dokonane zmiany prezentacji danych opisane zostały w punkcie I.

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).

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 III kwartale 2015 r. 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 III 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

W III kwartale 2015 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W 2015 r. Spółka nie deklarowała ani nie dokonywała wypłaty dywidendy – na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29.05.2015 r. podjęto uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2014 r., który, zgodnie z wcześniejszą propozycją Zarządu, przeznaczono w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Od dnia bilansowego do dnia publikacji 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 WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

- 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 (30.09.2015 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 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 | 100 000 EUR | 08.10.2015 | 4,2440 | -372,35 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 15.10.2015 | 4,2580 | -1 013,24 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 09.11.2015 | 4,3430 | -9 008,15 |
| sprzedaż | PKO BP | 100 000 EUR | 18.11.2015 | 4,2955 | -4 699,56 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 25.11.2015 | 4,2855 | -2 978,04 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 16.12.2015 | 4,3200 | -6 000,02 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 200 000 EUR | 07.01.2016 | 4,3641 | -19 826,07 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 20.01.2016 | 4,1750 | 9 163,53 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 04.02.2016 | 4,1950 | 7 456,84 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 18.02.2016 | 4,1975 | 7 470,84 |
| sprzedaż | PKO BP | 200 000 EUR | 10.03.2016 | 4,2415 | 5 750,88 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 EUR | 17.03.2016 | 4,2150 | 6 251,73 |
| sprzedaż | PKO BP | 100 000 EUR | 24.03.2016 | 4,2205 | 5 226,44 |

| | | | | | | |
|--------------|----------|---------|-----|------------|--------|------------------|
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 14.04.2016 | 4,2728 | 1 038,50 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 21.04.2016 | 4,2738 | 1 073,70 |
| sprzedaż | PKO BP | 100 000 | EUR | 12.05.2016 | 4,2745 | 794,95 |
| sprzedaż | PKO BP | 100 000 | EUR | 19.05.2016 | 4,2750 | 875,63 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 09.06.2016 | 4,2730 | 2 089,17 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 07.07.2016 | 4,2785 | 2 078,30 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 18.08.2016 | 4,2500 | 5 705,49 |
| sprzedaż | PEKAO SA | 100 000 | EUR | 25.08.2016 | 4,2515 | 5 692,45 |
| RAZEM | | | | | | 16 771,02 |

2. Ze względu na możliwość skorzystania ze skonta za skrócony termin płatności za surowiec, Spółka nadal korzysta z usługi e-finansingu przeznaczonego na regulowanie tych zobowiązań. Jednak mając na celu optymalizację źródeł finansowania, e-finansing wykorzystywany jest w mniejszym niż dotychczas zakresie (2,7 mln zł na koniec września, wobec 4,1 mln zł na koniec czerwca).
3. Dostosowanie poziomu przetarcia do koniunktury panującej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę spowodowało jego zmniejszenie o 7% w odniesieniu do III kw. roku poprzedniego.
4. W warunkach stagnacji wystąpiła konieczność urealniania wyceny zapasów, co skutkowało obniżeniem wyniku o 360 tys. zł w III kw. br. i o 675 tys. zł. w okresie 3 kwartałów.