



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
KPPD-SZCZECINEK S.A.

za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r.

MARZEC 2016

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2015 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 Kołaczku i Wierchowiu,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- skład fabryczny w Koszalinie,
- 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., a 30 maja 2014 r. dokonano odbioru technicznego.
- 31 lipca 2014 r. zlikwidowano formalnie Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku. W dotychczasowej głównej siedzibie tej jednostki była jednak prowadzona działalność handlowa w ramach struktury organizacyjnej Składu fabrycznego w Koszalinie, aż do czasu jej fizycznej likwidacji wskutek sprzedaży w grudniu 2015 r.

Przedmiot działalności Spółki

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

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

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

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkowo-modrzewiową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.),
- wyroby obtoczone,
- brykiety.

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- deski podłogowe 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 skład fabryczny oraz – wchodzący w jego skład – sklep. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. Spółka ma zawartą umowę franchisingową z Kronospanem Szczecinek sp. z o.o. i VOX.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Mimo niewielkich symptomów ożywienia na rynku drzewnym w pierwszym I półroczu 2015 r., to w drugim półroczu (zamiast oczekiwanego przyspieszenia) odczuliśmy mocne osłabienie koniunktury, zwłaszcza na rynkach strefy euro. W efekcie sprzedaż ukształtowała się na poziomie 259 mln zł, tj. o 2% niższym niż w 2014 r., co przełożyło się (przy jednoczesnym wzroście cen surowca

leśnego o około 4,3%) na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 2 mln zł, co przekłada się na rentowność netto na poziomie 0,8%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2014 r.) następujące czynniki:

- zakup odpowiednich mas surowca,
- utrzymanie się poprawnych relacji kursowych,
- zbycie zbędnego majątku trwałego.

Od 2014 r. po raz kolejny nastąpiła modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można było złożyć oferty zakupu na maksymalnie do 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca.

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 100% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

Dodatkowo przedsiębiorstwa, które realizowały nowe inwestycje, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę na zakup maksymalnie 70% zatwierzonego przyrostu przetarcia w wyniku dokonanej inwestycji. Jednakże wystawiona w tej puli masa surowca zabezpieczała tylko 17,5% przyrostu przetarcia.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 90% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na aukcjach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Średni kurs EUR/PLN w 2015 r. ukształtował się na poziomie roku 2014 i wyniósł 4,18. Przełożyło się to – w połączeniu z fizycznym spadkiem dostaw – na 30% udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem (31,2% w 2014 r.). Ze względu jednak na dużą zmienność kursów w ciągu roku z tytułu różnic kursowych zanotowaliśmy wzrost wyniku z tytułu nadwyżki dodatnich różnic kursowych o 359 tys. zł oraz z tytułu zrealizowanych transakcji forward - o 342 tys. zł.

W 2014 r. ze względów finansowo-ekonomicznych został zlikwidowany Skład Fabryczny w Szczecinku. W dotychczasowej głównej siedzibie tej jednostki była jednak prowadzona sprzedaż w ramach struktury organizacyjnej Składu w Koszalinie – aż do czasu jej fizycznej likwidacji. W grudniu 2015 r. dokonano zbycia tej nieruchomości, co przełożyło się na poprawę wyniku o 1,1 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży w II półroczu wskutek osłabienia się koniunktury,
- wzrost cen surowca leśnego,
- spadek cen na produkty uboczne,
- aktualizacja wyceny zapasów do poziomu możliwych do uzyskania cen na wyprzedaży,
- wzrost kosztów niepieniężnych z tytułu wyższego poziomu amortyzacji,
- słaba koniunktura na składzie handlowym w sytuacji nadal utrzymującej się dekoniunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wzrost kosztów remontowych.

W I półroczu 2015 r. w warunkach lekkiego ożywienia odnotowaliśmy wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,5%. Wzrost ten nastąpił zarówno na rynku krajowym (o 2,3%), jak i zagranicznym (o 2,8%), co przełożyło się na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 2,3 mln zł.

Jednak w II półroczu odczuwalne były skutki osłabienia koniunktury na rynkach strefy euro. Sprzedaż była niższa w relacji do II półrocza 2014 r. o 7%, a w relacji do I półrocza 2015 r. aż o 17% (w 2014 r. relacja ta wyniosła odpowiednio 8,7%). Ostatecznie w roku sprzedaż eksportowa ogółem była niższa o 5,8% od wykonania roku poprzedniego.

Średnia cena surowca iglastego (podstawowego wsadu materiałowego) w I półroczu 2015 r. była wyższa aż o ponad 11% w porównaniu do I półroczu 2014 r., natomiast w II półroczu ceny spadły o 3% w odniesieniu do cen II półroczu 2014 r. i o 6% do cen I półroczu 2015 r.

Ostatecznie średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie wyższym o 3,4% niż w roku poprzednim, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 46%.

Wzrost cen surowca leśnego spowodował zmniejszenie wyniku o 4,6 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej spowodowała spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkował zmniejszeniem wyniku o 2,8 mln zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów gotowych oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży, przełożyła się na obniżenie wyniku o kwotę 1,3 mln zł, z czego zmiana aktualizacja wyceny towarów w Punkcie Sprzedaży w Szczecinku wyniosła 0,3 mln zł.

Oddanie inwestycji w Kaliszu Pom. spowodowało zwiększenie poziomu amortyzacji o 0,7 mln zł.

Nadal utrzymywały się problemy ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w składzie handlowym do poziomu, który pozwoliłby na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego na działalności podstawowej. Zanotował on stratę na sprzedaży w wysokości 0,2 mln zł, a z tytułu aktualizacji wyceny zapasów obniżenie wyniku wyniosło 0,3 mln zł.

Mając na celu poprawę sprawności działania maszyn i urządzeń zwiększono zakres prac remontowych, co przełożyło się na zmniejszenie wyniku o 1,7 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego.

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 2014 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 46% (również 46% w 2014 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. Próbą 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 konkutowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka ponad 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, a zwłaszcza w budownictwie, niekorzystne relacje kursowe, a także wzrost kosztów pracy, mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co w konsekwencji może spowodować spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie części należności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się jak dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować jednak spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNIA

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co było następstwem wzrostu szkodowości 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 01.07.2015 r. odnowiono z Wartą SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki w pełnym zakresie. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 143 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

Jednak gdyby firmy ubezpieczeniowe zmieniły swoją politykę ubezpieczeniową wobec branży drzewnej, Spółka może mieć problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie.

Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. I tak w 2015 r. : I kw. – 27% rocznej sprzedaży; II kw.-28%, III kw.-23% i IV kw.- 22%.

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 oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PRACOWNIKÓW WYKWALIFIKOWANYCH

Z uwagi na charakter działalności produkcyjnej Spółki, istotnymi czynnikami determinującymi tą działalność są wiedza i doświadczenie pracowników. Biorąc pod uwagę pojawienie się nowych inwestorów w miejscowościach, gdzie zlokalizowane są oddziały Spółki, co generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 20%, a łącznie z outsourcingiem ponad 26%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - ogranicza możliwości zwiększenia poziomu płac w celu zatrzymania pracowników wykwalifikowanych. Poziom wynagrodzeń może stanowić również barierę w pozyskaniu nowych pracowników.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła dodatkowe składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników oddziałów. Stwarza również możliwości podwyższenia umiejętności zawodowych, co pozwala na planowanie rezerwy kadrowej. Realizowane zadania inwestycyjne są ukierunkowane m.in. na zmniejszenie pracochłonności.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

Spółka zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników, a około 500 osób pracuje w firmach zewnętrznych. Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się przetarciem surowca drzewnego, w toku wykonywania czynności związanych z jego obróbką może dojść do wypadków przy pracy. Dotyczy to pracowników obsługujących linie technologiczne oraz gniazda obróbcze.

W związku z powyższym – w przypadku wystąpienia wypadku przy pracy powodującego istotny uszczerbek na zdrowiu pracownika - może dojść do sytuacji, w której szkoda pracownika nie zostanie zrekomensowana w pełni przez ubezpieczenie wypadkowe i na podstawie art. 435 oraz art. 444 - 446 Kodeksu Cywilnego pracownik będzie mógł domagać się odszkodowania uzupełniającego od Spółki. W przypadku śmierci pracownika odszkodowania będą mogli domagać się jego najbliżsi.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka przykłada dużą uwagę do szkoleń prewencyjnych oraz posiada polisę OC.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZIKO 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 2015 r. wynosił 136 491 tys. zł i był wyższy o 11 317 tys. zł, tj. o 9,0%, w odniesieniu do stanu na początek 2015 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 305 tys. zł, głównie z tytułu ich umorzenia w wysokości 292 tys. zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 12 004 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7 484 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 19 823 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 11 277 tys. zł, leasing 1 813 tys. zł oraz zwiększenie zaliczek na środki trwałe w budowie 6 733 tys. zł,
- zwiększenie stanu zapasów ogółem o 1 237 tys. zł, tj. o 3,7%, w tym: materiałów o 1 498 tys. zł, tj. o 51,0%, wyrobów gotowych o 927 tys. zł, tj. o 4,3%, przy obniżeniu stanu półproduktów i produktów w toku o 396 tys. zł, tj. o 8,5% i towarów o 789 tys. zł, tj. o 19,3%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 1 412 tys. zł, tj. o 6,1%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 1 504 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 28 tys. zł, przy zwiększeniu poziomu pozostałych należności o 121 tys. zł,
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 136 tys. zł, tj. o 15,4%, w tym z tytułu zniesienia kaucji (ustanowionej w 2012 r. na spłatę pożyczki z BOŚ) w wysokości 100 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 206 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 289 tys. zł, tj. o 37,2%.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 1 962 tys. zł, tj. o 3,1%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 154 tys. zł, w tym:
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 19 tys. zł,
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 40 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 95 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 173 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej), na niewykorzystane urlopy o 10 tys. zł, przy zwiększeniu rezerw na przewidywane straty o 92 tys. zł,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 14 357 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 14 211 tys. zł, zobowiązań leasingowych o 146 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 4 787 tys. zł, tj. o 12,6%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 5 527 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 377 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 1 169 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 417 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 401 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 113 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu:
 - dostaw o 1 623 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 1 164 tys. zł, z czego zobowiązań leasingowych o 398 tys. zł, z tytułu factoringu odwrotnego o 786 tys. zł, przy spadku zobowiązań z tytułu kontraktów Forward o 20 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 29 tys. zł.
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 61 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego¹ z 42,1% do 45,6%, co jest efektem zwiększenia zadłużenia w kredytach o 8,7 mln zł. (głównie inwestycyjnych w związku z prowadzoną inwestycją w ZPD Kaliszu Pom.).

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

- na 31.12.2014 r. – 69,3%
- na 31.12.2015 r. – 75,4%.

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

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wyniosło:

- na 31.12.2014 r. – 1,28
- na 31.12.2015 r. – 1,29.

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zmniejszyła się - z 11 133 tys. zł w 2014 r. do 9 774 tys. zł w 2015 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało obniżenie poziomu majątku obrotowego o 453 tys. zł, przy jednoczesnym znacznym obniżeniu zobowiązań krótkoterminowych o 4 787 tys. zł:

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,51 - na koniec 2014 r.
 - 1,72 - na koniec 2015 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,64 - na koniec 2014 r.
 - 0,68 - na koniec 2015 r.

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 258,6 mln zł i były niższe o 5,3 mln zł, tj. 2,0% w odniesieniu do wykonania 2014 r., na co złożyło się:

- zmniejszenie sprzedaży produktów o 4,9 mln zł, tj. o 2,2%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 0,5 mln zł, tj. o 1,4%.

Spadek poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem zmniejszonego popytu na krajowym rynku produktów drzewnych oraz ograniczeń zamówień ze strony naszych podstawowych zagranicznych klientów. Szczególnie istotny jest tutaj spadek sprzedaży eksportowej produktów (rozumianej również jako dostawy wspólnotowe), który wyniósł 6,1%.

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

- wyroby fryzarskie iglaste o 5,7 tys. m³, tj. o 8,1%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,1 tys. m³, tj. o 2,8%,
- płyty klejone liściaste o 0,8 tys. m³, tj. o 2,8%.
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,2 tys. m³, tj. o 5,6%,

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- tarcica iglasta o 11,1 tys. m³, tj. o 10,8%,
- tarcica liściasta o 1,3 tys. m³, tj. o 9,0%,

Dobra koniunktura w I półroczu na rynkach zagranicznych i następnie jej załamanie w II półroczu oraz niewielka różnica w poziomie kursów walut między 2014 i 2015 r., spowodowało niewielkie wahania średniorocznych cen produktów eksportowych w odniesieniu do 2014 r.

Przyrost cen (głównie z powodu poprawy struktury) wystąpił w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 22 zł/m³, tj. 2,0%,
- tarcicy dębowej o 32 zł/m³, tj. 1,0%,
- wyrobach fryzarskich dębowych o 149 zł/m³, tj. 7,0%,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 415 zł/m³, tj. 22,7%,
- płytach klejonych liściastych o 416 zł/m³, tj. 9,6%.

Natomiast spadły ceny w:

- tarcicy bukowej o 77 zł/m³, tj. 9,0%,
- programie ogrodowym o 104 zł/m³, tj. 6,9%.

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

- w tarcicy iglastej o 10 zł/m³, tj. 1,6%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 36 zł/m³, tj. 4,2%,
- w tarcicy dębowej o 63 zł/m³, tj. 4,3%,
- w tarcicy bukowej o 23 zł/m³, tj. 2,9%,
- w wyrobach dębowych o 263 zł/m³, tj. 13,5%,
- w płytach klejonych liściastych o 248 zł/m³, tj. 5,9%.

przy spadku cen na:

- wyroby bukowe o 38 zł/m³, tj. 2,5%,
- program ogrodowy o 297 zł/m³, tj. 20,3%.

Prezentowane zmiany cen należy rozumieć jako różnice przeciętnych jednostkowych przychodów, wynikające z przychodów ogółem oraz ilościowego wolumenu sprzedaży. Na ich zmianę mają wpływ:

- 1) kursy walutowe,
- 2) różnice w przychodach w związku ze zmianą udziału wyrobów o wyższej jakości w danym sortymencie,
- 3) sposób ustalania cen w zależności od tego, która strona ponosi koszty transportu.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wyniósł:
 - 2014 r. – 71,2%
 - 2015 r. – 74,6%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,2% w 2014 r. do 30,0% w 2015 r., przy niższym poziomie sprzedaży eksportowej o 5,8%.

Niewielkiemu wzrostowi cen na produkty, towarzyszył jednocześnie znaczny wzrost cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2014 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 2,7%,
- surowiec dębowy – 6,3%,
- surowiec bukowy – 12,7%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2014 r. –	7 518 tys. zł,
2015 r. –	3 316 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 60 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 361 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 146 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 93 tys. zł,
- otrzymane dotacje w wysokości 90 tys. zł (na realizowany program szkoleń unijnych),
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych wysokości 82 tys. zł, ujawnionych w wyniku inwentaryzacji, które nie podlegały kompensacie z niedoborami,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 77 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania majątkowe w wysokości 57 tys. zł,
- otrzymane darowizny (aktywa obrotowe) 38 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania 31 tys. zł,
- zwrot VAT z tytułu ulgi za złe długi 27 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 1 314 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 177 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 157 tys. zł,
- utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 123 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 100 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 37 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami 31 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 3 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 699 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 874 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 163 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 68 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 26 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 359 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 83 tys. zł,

Pozostałe czynniki zmniejszyły wynik o 10 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 2 676 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 714 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 1 962 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2014 r. - 8 099 tys. zł,
- w 2015 r. - 11 277 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwzględniając sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz prognozy dotyczące sytuacji na rynku pracy, 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. W maju 2014 r. dokonany został odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy. Odbiorowi podlegały, zgodnie z zawartymi umowami, poszczególne części tartaku: linia tartaczna wraz ze sterowaniem oraz kładowisko. W 2015 r. dokonano odbioru technicznego sortowni tartacy.

Następnym etapem tej inwestycji jest zakup automatycznej linii do sortowania surowca. Przesunięcie prac związanych z tą linią spowodowało, że w 2015 r. Spółka przeznaczyła na inwestycje 11 mln zł (8 mln zł w 2014 r.), a dokonane zaliczki osiągnęły poziom 6,7 mln zł. Uruchomienie tej linii planowane jest w drugim kwartale 2016 r.

Pozostałe przedsięwzięcia inwestycyjne miały na celu głównie zwiększenie potencjału produkcyjnego i unowocześnienie parku maszynowego.

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- strugarka - ZPD Białogard,
- obtaczarki - ZPD Czaplunek,
- ostrzarka – ZPD Krosino,
- obrzynarka – ZPD Manowo,
- strugarka – ZPD Świdwin,
- linia do podawania pryzm (poprawa BHP) – ZPD Świerczyna.

Leasingiem sfinansowano zakup 7 wózków widłowych i 2 ładowarek.

Z obowiązków, jakie są nałożone na KPPD z tytułu ochrony środowiska, Spółka wywiązuje się na bieżąco.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki.

Wg skorygowanych prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w 2016 r. tempo światowej gospodarki wyniesie 3,4%. Gospodarka Unii Europejskiej będzie się rozwijać w 2016 r. w tempie 1,9%, a strefy euro w tempie 1,7%. - przewiduje Komisja Europejska. Ocenia również, że wzrosło ryzyko osłabienia wzrostu.

Największa gospodarka UE, Niemcy, będzie rozwijać się w tempie 1,8% PKB. Nasza gospodarka (wg MFW i Komisji Europejskiej) będzie rozwijać się w 2016 r. w tempie 3,5%, zbliżonym do roku poprzedniego. Od 2015 r. jednak dokonano dalszego zaostrzenia kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych. Nie należy więc oczekiwać znacznego wzrostu popytu wewnętrznego.

Spółka nadal będzie prowadziła działania mające na celu poszukiwanie nowych kierunków zbytu produktów i dostosowanie oferty do aktualnych warunków rynkowych.

Obecnie jednak nadal dominującym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest dynamika zmian i poziom cen surowca oraz dostępność odpowiednich jego mas.

Stosownie do wprowadzonych kolejnych zmian, zasadnicza sprzedaż surowca leśnego na 2016 r. była przeprowadzona w ramach internetowych przetargów ograniczonych – do tej procedury sprzedaży Lasy Państwowe wystawiły do 70% oferowanej na 2016 r. masy drewna. Ceny zostały ustalone przez nadleśnictwa i były wyższe o 10% w stosunku do cen z przetargów ograniczonych na 2015 r. W tej procedurze zakupów surowca leśnego maksymalnie można było złożyć ofertę na 70% masy wg historii średnich rocznych zakupów za okres lipiec 2013 r. – czerwiec 2015 r.

Natomiast pozostała część była udostępniana wszystkim podmiotom na otwartych aukcjach internetowych na portalu „e-drewno” w aukcjach systemowych. Na 2016 r. przewidziana była jedna tura zakupów systemowych na cały rok (w 2015 r. były dwie tury).

Z procedur sprzedaży ofertowej w PL-D z uwzględnieniem historii zakupu drewna i systemowych aukcji internetowych w aplikacji „e-drewno” sporządzona została jedna skonsolidowana roczna umowa sprzedaży drewna, zawierająca sumaryczną ilość drewna i cenę średnioważoną w grupie handlowo-gatunkowej. Konsolidacja przebiegała na poziomie nadleśnictw.

Odczuwalne pewne schłodzenie koniunktury na rynku drzewnym przełożyło się na poziom cen uzyskanych na aukcjach systemowych. Ceny surowca iglastego na 2016 r. są niższe o około 17% od cen z II półrocza 2015 r., natomiast surowca dębowego są wyższe o 20%.

W trakcie roku będzie możliwość zakupu surowca na bieżących aukcjach internetowych.

Utrzymano możliwość zakupu surowca w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna przez przedsiębiorstwa, które realizowały nowe inwestycje. Można złożyć ofertę na zakup maksymalnie 70% zatwierdzonego przyrostu przetarcia w wyniku dokonanej inwestycji. Jednakże wystawiona w tej puli masa surowca zabezpiecza tylko około 10% przyrostu przetarcia.

Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują działania mające na celu ustabilizowanie cen i zasad sprzedaży surowca, jednak Lasy Państwowe sygnalizują kolejną zmianą zasad sprzedaży drewna.

W tych warunkach przewiduje się, że sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2015 r.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2015 i 2014 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2015		Rok 2014		Wskaźnik 2015/2014 %
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
I. Produkty ogółem, z tego:	243 091	94,0%	247 943	93,9%	-2,0%
- tarcica iglasta	90 020	34,8%	101 109	38,3%	-11,0%
- tarcica liściasta	14 677	5,7%	15 867	6,0%	-7,5%
- wyroby fryzarskie iglaste	75 505	29,2%	68 381	25,9%	10,4%

- wyroby fryzarskie liściaste	12 898	5,0%	10 962	4,2%	17,7%
- zębki defibracyjne	18 118	7,0%	19 684	7,5%	-8,0%
- płyty klejone liściaste	13 418	5,2%	11 917	4,5%	12,6%
- program ogrodowy	1 467	0,6%	1 582	0,6%	-7,3%
- elementy klejone iglaste	4 653	1,8%	4 647	1,8%	0,1%
- pozostałe wyroby i usługi	12 336	4,8%	13 794	5,2%	-10,6%
2. Towary i materiały, z tego:	15 523	6,0%	15 993	6,1%	-2,9%
- towary	15 261	5,9%	15 359	5,8%	-0,6%
- materiały	262	0,1%	634	0,2%	-58,6%
Razem 1+2	258 614	100,0%	263 936	100,0%	-2,0%

W sprzedaży ogółem 94,0% stanowią produkty, a towary i materiały – 6,0%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2014 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 11,0%,
- tarcica liściasta – spadek o 7,5%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 10,4%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 17,7%,
- zębki defibracyjne – spadek o 8,0 %,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 12,7%,
- program ogrodowy – spadek o 7,3% ,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 0,1%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i pale iglaste) – spadek o 10,6%.

Jak już wcześniej przedstawiono, spadek poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 2,0%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 2,0%, natomiast w grupie towarów i materiałów o 2,9%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 88,5%. Około 8,5% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2014-2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2015	Rok 2014
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,8	60,9
- tarcica liściasta	5,5	5,8
- wyroby fryzarskie iglaste	31,7	28,0
- wyroby fryzarskie liściaste	3,0	2,6
- płyty klejone liściaste	1,2	1,1
- płyty i elementy klejone iglaste	1,2	1,1
- program ogrodowy	0,4	0,4
- boazeria i tarcica podłogowa	0,1	0,1
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 2011 – 2015 kształtowała się następująco:

Dostawca	2015 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
RDLP Szczecinek	57,1%	67,3%	66,0%	66,8%	71,0%
RDLP Piła	19,2%	12,7%	14,9%	15,6%	11,9%
RDLP Szczecin	15,9%	13,5%	14,6%	13,1%	11,0%
RDLP Inne	1,8%	1,3%	0,7%	0,8%	0,6%
Import	0,2%	0,6%	0,1%	0,0%	1,1%
Pozostali dostawcy	5,8%	4,6%	3,6%	3,8%	4,5%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca w Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość stanowi 25,3% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2015 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 2011 do czerwca 2014.

Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Przedsiębiorstwa, które rozwijają działalność po przedstawieniu dokumentów potwierdzających dokonanie inwestycji, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę zakupu na maksymalnie 70% zatwierdzonego wzrostu przetarcia. Jednakże wystawiona masa w tej puli była na poziomie 17% zatwierdzonego wzrostu przetarcia.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2015 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 4,8% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był średnio o około 28 % tańszy w stosunku do cen uzyskanych w półrocznych przetargach systemowych, na co wpływ miał spadek koniunktury na rynkach drzewnych.

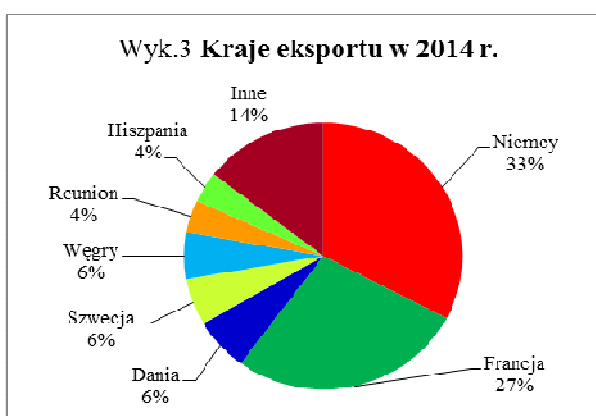
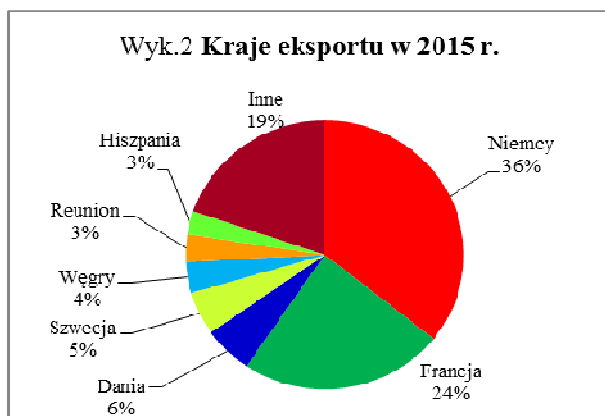
Spółka dokonała niewielkich zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzspółnotowe) z Niemiec.

RYNKI ZBYTU



W 2015 roku Spółka wysłała na eksport (rozumianego również jako dostawy wewnętrzne) 76,1 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 10% mniej niż w roku 2014. Zmniejszona ilość dostaw w m³ przełożyła się na obniżenie wartości sprzedaży. Wartość eksportu w tym okresie zmalała o 5,8%. Pierwsze półrocze charakteryzowało się zwiększonym popytem na wyroby KPPD. Jednak wyniki z tego półrocza nie powtórzyły się w drugim półroczu, kiedy to popyt na rynkach zagranicznych mocno zmalał. Udział eksportu w sprzedaży ogółem w 2015 spadł do poziomu 30% (co oznacza spadek o 1,2 pp w porównaniu do 2014 roku).

Porównanie sprzedaży na rynkach zagranicznych przedstawiono poniżej na wykresach.



Głównymi kierunkami eksportu Spółki nadal były Niemcy i Francja – udział tych rynków w całości eksportu wg ilości nadal wynosi około 60%. Na rynkach tych KPPD-Szczecinek S.A. nadal utrzymuje swoją pozycję i uważa je za rynki dominujące, aczkolwiek panuje tu duża konkurencja cenowa. Dodatkowo na rynku francuskim w II półroczu zanotowano spadek zapotrzebowania na wyroby drewniane

Nawiązana została współpraca z odbiorcami z Grecji i Korei Południowej. Spółka kontynuowała również sprzedaż do Chin.

Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to tradycyjni odbiorcy zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami stolarki okiennej, podkładów kolejowych i tradycyjnych mebli sosnowych oraz odbiorcami elementów do klejenia. Jednocześnie należy zaznaczyć utrzymujące się problemy ze sprzedażą tarcicy bocznej, co jest spowodowane zachwianiami w branży budowlanej. Przekłada się na wzrost stanów magazynowych.

Sprzedaż na składzie fabrycznym utrzymuje się na niskim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się ona o 1,6%. Wynika to z застоju na rynku budowlanym i utrzymującym się utrudnionym dostępem do kredytów mieszkaniowych. Ponadto odczuwana jest duża konkurencja ze strony sieci handlowych, typu Castorama, itp.

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 przełomie grudnia 2014 r. i stycznia 2015 r. Spółka zawarła umowy na zakup podstawowego surowca drzewnego w 2015 r. z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Osobno zawarto także umowy z tymi dostawcami na dostawy surowca w I połowie 2015 r. Wszystkie umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna do odbioru z podziałem na poszczególne nadleśnictwa. Dodatkowo, w drugiej połowie czerwca 2015 r. Spółka zawarła,

z wymienionymi powyżej RDLP, umowy na dostawy surowca w samym II półroczu 2015 r. Pod koniec grudnia 2015 r. Spółka zawarła analogiczne umowy na dostawy drewna w 2016 r.

- Spółka rokrocznie 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 2015 r. kontynuowana była umowa ubezpieczenia 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.
- Od 01.07.2014 r. do 30.06.2015 r. majątek Spółki objęty był ubezpieczeniem w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. W dniu 29.06.2015 r. zawarto umowę będącą kontynuacją tej polisy, którą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie. Ubezpieczenie to, o wartości polisy 143,4 mln zł, obowiązuje od 01.07.2015 r. do 30.06.2016 r. Posiadamy również ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
- 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 2015 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. W styczniu 2015 r. zawarto umowę na dostawę, montaż oraz uruchomienie linii do manipulacji i sortowania drewna okrągłego na placu surowca.

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

W 2015 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 2015 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 2015 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 nocie objaśniającej nr 7.

XIII. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK – ICH KWOTY, RODZAJ I WYSOKOŚĆ STOPY PROCENTOWEJ, WALUTA I TERMIN WYMAGALNOŚCI, GWARANCJE I PORECZENIA

KREDYTY

W 2015 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank BGŻ BNP Paribas SA, Bank Ochrony Środowiska SA.

Zaciągnięto trzy nowe kredyty inwestycyjne w banku BGŻ BNP Paribas SA:

- kredyt w wysokości 2 300 tys. zł, udzielony do 31.08.2025 r. z przeznaczeniem na sfinansowanie zadania inwestycyjnego” Automatyczna linia do manipulacji surowca w ZPD Kalisz Pomorski”. Kredyt ten zastąpiony został kredytem inwestycyjnym w wysokości 5 300 tys. zł zawartym w dniu 29.07.2015 r.,
- kredyt w wysokości 1 400 tys. €, udzielony do 31.08.2025 r, z przeznaczeniem na sfinansowanie ww zadania w ZPD Kalisz Pomorski,
- kredyt w wysokości 135 200 €, udzielony do 31.08.2020 r. z przeznaczeniem na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla ZPD Białogard.
-

W 2015 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej, a dotychczas obowiązujące umowy kredytowe podlegały odnowieniu w drodze aneksowania.

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 31.03.2017 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 na zlecenie Spółki 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 31.03.2015 r.

W dniu 27.03.2014 r. na mocy kolejnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 7 mln zł na 8 mln zł. Było to podyktowane wzrostem cen surowca leśnego oraz wyższym poziomem jego zakupów. Pozostałe warunki pozostały bez zmian, przy czym 31.12.2014 r. zawarto aneks wydłużający ważność gwarancji do 31.03.2016 r.

W dniu 07.04.2015 r. w drodze aneksu zwiększono kwotę gwarancji z 8 mln zł do 10 mln zł, a kolejny aneks zawarty w dniu 30.12.2015 r. zmniejszył kwotę gwarancji z 10 mln zł do 8 mln zł oraz wydłużył termin obowiązywania gwarancji do 31.03.2017 r.

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

W 2015 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

POREĆCZENIA

W 2015 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 2015 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 8 917 tys. zł, co oznacza ich spadek o 3 166 tys. zł, tj. o 26,2%, w odniesieniu do roku 2014.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (1 962 tys. zł), amortyzacja (7 811 tys. zł), zmniejszenie stanu należności (1 412 tys. zł) oraz odsetki (1 112 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (1 237 tys. zł) i zyskiem z działalności inwestycyjnej (1 351 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej, wynoszące 1 798 tys. zł, pochodziły głównie ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż terenu Punktu Sprzedaży w Szczecinku wraz z zabudowaniami). Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 9,2% wydatków inwestycyjnych wynoszących 18 425 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (7 710 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2014 r. - 46 dni
 - 2015 r. - 46 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 35 dni
 - 2015 r. - 37 dni

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

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 20 dni
 - 2015 r. - 19 dni

Obniżenie wskaźnika rotacji zobowiązań jest spowodowane głównie zmianą struktury zobowiązań

(wzrost udziału zobowiązań za surowiec leśny o relatywnie krótkim terminie realizacji).

- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 62 dni
 - 2015 r. - 61 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2013 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2014 r. - 3,2%
 - 2015 r. - 1,4%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2014 r. - 6,5%
 - 2015 r. - 3,0%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2014 r. - 1,5%
 - 2015 r. - 0,8%
- Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej EBITDA liczony jako EBIT (zysk operacyjny + amortyzacja) do przychodów ze sprzedaży:
 - 2014 r. - 5,2%
 - 2015 r. - 4,3%.

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 2016 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 9 mln zł (11 mln zł w 2015 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest dokończenie budowy linii manipulacji surowca jako kolejnego etapu 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 zwiększenie potencjału suszarniczego i unowocześnienie parku maszynowego.

Planowany jest zakup 11 wózków widłowych (1,6 mln zł) i 1 ładowarki (1mln zł), które zostaną sfinansowane leasingiem.

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

W II półroczu 2013 r. pojawiły się pierwsze symptomy poprawy koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Sytuacja ta utrzymywała się również w 2014 r. oraz w I półroczu 2015 r., co znalazło odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach ze sprzedaży. Jednak w II półroczu 2015 r. nastąpiło spowolnienie, do którego przyczyniły się (wg MFV) kłopoty Chin, silny dolar, niższe ceny surowców na rynkach światowych oraz napięcia geopolityczne w różnych częściach globu. Skutkowało to spadkiem sprzedaży, głównie na rynku francuskim i niemieckim.

Jednak równocześnie odczuliśmy wzrost konkurencji na rynku zakupów surowca drzewnego, co spowodowało wzrost jego cen na aukcjach internetowych, zwłaszcza w I półroczu. Ostatecznie ceny surowca leśnego ukształtowały się na poziomie aż o 4,3% wyższym niż w 2014 r., co skutkowało zmniejszeniem wyniku finansowego o ponad 4,6 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej spowodowała spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkowało zmniejszeniem wyniku o 2,8 mln zł.

Zbycie zbędnej nieruchomości (główniej lokalizacji zlikwidowanego Składu Fabrycznego w Szczecinku) wpłynęło na poprawę wyniku o 1,1 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.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2016 ROKU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Korzystne
 - utrzymujący się poziom stóp procentowych,
 - poprawne relacje kursowe.
2. Niekorzystne
 - utrzymująca się stagnacja w branży drzewnej, spowodowane niestabilnością i niepewnością na rynkach światowych,
 - 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,
 - kolejne zaostrzenie warunków udzielania kredytów mieszkaniowych,
 - 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.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. Korzystne
 - zakup w przetargach ofertowym i systemowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 85% 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,
 - dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 9001:2008 oraz FSC,
 - zmiany w kilku oddziałach na stanowiskach kierowniczych,
 - ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.
2. Niekorzystne
 - relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na 2016 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
 - niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,

- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Uwzględniając prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarczego Polski i krajów strefy euro oraz oczekiwania pracowników w zakresie wzrostu wynagrodzeń, prognozy na rok 2016 r. w zakresie zwiększenia sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2016 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 2016 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu (w 2015 r. po ocenie dokonano korekty planów działalności).

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.

Nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego na 2016 r., tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w dwóch 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 50% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego, a w przypadku surowca dębowego nawet do 250%.

W wyniku ofertowania i przetargu systemowego oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na 2016 r. na poziomie 85% 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 są niższe o 4% w porównaniu do poziomu cen osiągniętych w 2015 roku (o 8% w odniesieniu do poziomu cen osiągniętych w I półroczu 2015 r. i na poziomie cen z II półroczu 2015 r.). Znacząco wzrosła cena surowca dębowego, która w odniesieniu do 2015 r. jest wyższa o 11%, natomiast cena surowca bukowego pozostała na tym samym poziomie.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

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 2015 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

Spółka posiada 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.

W ZAKRESIE KOMPUTERYZACJI

Wdrożony w 2007 r., a w 2013 r. podniesiony do wersji 6.0, Zintegrowany System Informatyczny *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.

Dostosowując się do oczekiwań dostawców i odbiorców wdrożono program e-faktury.

SYTUACJA KADROWA

W 2015 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 030 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 34 osoby w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto:

- 25 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2014 r. 24 osoby),
- 431 osób świadczyło usługi w ramach outsourcingu (w 2014 r. 429 osób), w tym cudzoziemcy.

Wzrost korzystania z elastycznych form zatrudniania, takich jak leasing pracowniczy (poprzez Agencje Pracy Tymczasowej) oraz outsourcing wynika z możliwości dostosowywania poziomu zatrudnienia do poziomu produkcji.

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

• wg grup zawodowych:	2015 r.	2014 r.
- stanowiska robotnicze	- 80%	81%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	19%
• wg płci:		
- kobiety	- 26%	25%
- mężczyźni	- 74%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 6%	7%
- od 26 do 35 lat	- 18%	20%
- od 36 do 45 lat	- 26%	24%
- od 46 do 55 lat	- 27%	28%
- pow. 56 lat	- 23%	21%

Struktura ta znacząco przekłada się na poziom rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 26 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 24 %	24%
- wyższe	- 11 %	10%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 25,2%, natomiast w latach poprzednich wyniósł:

- w 2014 r. – 26,2%,
- w 2013 r. – 23,8%,
- 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 2015 r. wyniosła 3 227 zł i była wyższa o 3,2% w stosunku do roku 2014 (3 126 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy jest nagroda motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki i jej oddziałów (z zachowaniem stosownych procedur). Nie odnotowano sporów zbiorowych.

W sierpniu 2015 r. zakończyliśmy, realizowany od 2013 r., projekt „Nowe kwalifikacje-pewna praca. Kompleksowy projekt wsparcia osób bezrobotnych lub nieaktywnych zawodowo w wejście na rynek pracy w branży drzewnej”. Budżet projektu wyniósł 1,4 mln zł, z czego KPPD (występujące w roli Partnera) otrzymało 0,4 mln zł. W ramach projektu osoby bezrobotne odbywały konsultacje indywidualne z psychologiem, doradcą zawodowym oraz szkolenia zawodowe z branży drzewnej, a także 3-miesięczne staże w oddziałach KPPD, nad którymi czuwali zakładowi opiekunowie. Każdy zakładowy opiekun

został przeszkolony w zakresie umiejętności interpersonalnych. Ogółem na staż przyjęto 90 osób w 12 oddziałach.

Ponad 30 stażystów otrzymało zatrudnienie w KPPD (w ramach umowy o pracę lub umowy zlecenia na okres minimum 3 miesiące).

Dbając o zdrowie pracowników, co przekłada się na wzrost ich zaangażowania w pracę oraz efektywniejsze wykonywanie swoich obowiązków, Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu polityki prozdrowotnej w Spółce. W tym celu pod koniec 2015 r. Spółka zawarła z ubezpieczycielem PZU polisę na ubezpieczenie zdrowotne pracowników i ich rodzin, która zapewnia m.in. szybszy dostęp do lekarzy specjalistów w placówkach na terenie całej Polski. Do programu przystąpiło 20% pracowników. Spółka finansuje część składki ponoszonej przez pracowników w pakiecie indywidualnym.

POLITYKA/SYSTEM WYNAGRODZEŃ

W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń.

Pracownicy

W zakresie wynagradzania pracowników w Spółce obowiązują dwa wewnętrzne akty prawne:

1) Zakładowy Układ Zbiorowy z dnia 8 grudnia 1999 r., wpisany do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy w Okręgowym Inspektoracie Pracy w Szczecinie.

W 2015 r. podpisano protokół nr 5, w którym:

- wprowadzony został zapis pozwalający na zwolnienie przychodu (powstałego ze sfinansowania przez pracodawcę części składki tzw. pakietu medycznego) ze składek na ubezpieczenie emerytalne, rentowe, chorobowe, wypadkowe oraz zdrowotne,
- wprowadzone zostały nowe stanowiska pracy, a niektóre ich nazwy zostały dostosowane do aktualnych przepisów,
- zaktualizowana została tabela przydziału odzieży i obuwia roboczego i wprowadzono ją jako obowiązkową, natomiast wykaz odzieży ochronnej pozostał jako wzorcowy.

Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

2) Regulamin wynagradzania pracowników na stanowiskach kierowniczych z dnia 8 grudnia 1999 r.

W 2015 r. wprowadzono aneks nr 6, w którym:

- wprowadzony został zapis pozwalający na zwolnienie przychodu (powstałego ze finansowania przez pracodawcę części składki tzw. pakietu medycznego) ze składek na ubezpieczenie emerytalne, rentowe, chorobowe, wypadkowe oraz zdrowotne,
- uaktualnione zostały nazwy stanowisk pracy,
- dostosowano do nowych warunków tabelę przydziału odzieży i obuwia roboczego i zmieniono jej status ze wzorcowej na obowiązkową.

Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Dwa podstawowe składniki wynagrodzenia to wynagrodzenie zasadnicze i premia regulaminowa (może być również zadaniowa). Dodatkowym zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od wyników oddziałów.

Czynnikiem decydującym o ustaleniu poziomu podstawowego wynagrodzenia dla dyrektorów oddziałów jest poziom przychodów ze sprzedaży i udział w strukturze sprzedaży Spółki. Zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od zysku brutto grupy oddziałów i danego oddziału.

W Spółce są wypłacane nagrody jubileuszowe za lata pracy w KPPD.

Zarząd

Wynagrodzenie dla członków Zarządu zostało określone kwotowo w umowach o pracę. Rada Nadzorcza może dokonać przeglądu wynagrodzenia raz w roku.

Członek Zarządu ma prawo do Nagrody Rocznej, wypłacanej po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) sprawozdania finansowego Spółki za ostatni zakończony rok obrotowy. Jej wysokość uzależniona jest od zysku netto i określonego współczynnika.

Świadczenia rzeczowe przysługują na zasadach przewidzianych dla innych pracowników Spółki.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez Pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 kodeksu pracy członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatna w ciągu 30 dni od dnia rozwiązania umowy o pracę.

Zawarto również umowy o zakazie konkurencji w trakcie trwania umowy o pracę oraz 9 miesięcy po jej zakończeniu.

Rada Nadzorcza

Zasady wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej zostały określone w Uchwale Nr 19/15 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 maja 2015 r.

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej składa się z dwóch części:

- stałej miesięcznej (podstawą do wyliczenia wynagrodzenia jest kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę, określona w Rozporządzeniu Rady Ministrów na dany rok kalendarzowy),
- zmiennej (uzależniona od zysku brutto Spółki wypłacana jako roczna, po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki).

DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA

Działalność społeczno-sponsoringowa jest uregulowana w Zarządzeniu Prezesa Spółki, które określa maksymalną wysokość środków, które mogą być wydatkowane na ten cel przez oddziały Spółki.

Główne obszary aktywności to wspieranie lokalnego sportu i zdrowego trybu życia oraz innych inicjatyw kulturalno-społecznych, a także na cele kultu religijnego.

Ogółem środki wydatkowane w 2015 r. na działalność sponsoringową i dobroczynną stanowiły 0,037% przychodów ze sprzedaży.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień bilansowy oraz dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

PROKURECI

Marek Jarmoliński do 28.05.2015 r.

Grzegorz Mania od 01.06.2015 r.

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

RADA NADZORCZA

W 2015 r. – w związku z upływem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej – Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.05.2015 r. dokonało wyboru członków Rady na nową 3-letnią kadencję.

W jej skład powołani zostali Marek Jarmoliński oraz dotychczasowi członkowie: Michał Raj, Krzysztof Łączkowski, Tomasz Jańczak, Zenon Wnuk.

Michał Raj – przewodniczący RN

Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN

Zenon Wnuk – sekretarz RN

Tomasz Jańczak – członek RN

Marek Jarmoliński – 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 dziewięciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziewięciu 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 ZARZADZAJĄCE

Marek Szumowicz-Włodarczyk	– prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	– wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Grzegorz Mania	– prokurent	–	8 sztuk
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
Zenon Wnuk	– sekretarz RN	–	350 sztuk
Tomasz Jańczak	– członek RN	–	nie posiada
Mark Jarmoliński	– członek RN	–	nie posiada

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 WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2015 r., opublikowany 13.11.2015 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	270 884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224 474	13,84	224.474	13,84
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 w przyszłości przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić 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 27.04.2015 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2015–2016, Zarząd Spółki w dniu 13.07.2015 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 2015 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 na wartość 3 tys. zł, szkolenia 3 tys. zł oraz potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej 5 tys. zł.
4. Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 Spółka zapłaciła ww. audytorowi wynagrodzenie w kwocie 57 tys. zł netto, z tego 18 tys. zł za przegląd i 39 tys. zł za badanie. Poza tym w 2014 r. świadczone były przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,8 tys. zł.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.