

## INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 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 2015 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.

W związku ze zmianą w ustawie o rachunkowości definicji jednostki powiązanej dokonano w okresach porównywanych:

- 1) przesunięcia w pozycjach bilansowych należności i zobowiązań:

(w tys. zł)	31.12.2015 r.		30.06.2015 r.	
	było	jest	było	jest
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>256</b>	<b>0</b>	<b>394</b>	<b>0</b>
z tytułu dostaw i usług	256	0	394	0
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>21 425</b>	<b>21 681</b>	<b>28 419</b>	<b>28 813</b>
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 706	18 962	26 845	27 239
- do 12 miesięcy	18 706	18 962	26 845	27 239
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>
z tytułu dostaw i usług	60	0	45	0
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>32 649</b>	<b>32 709</b>	<b>41 644</b>	<b>41 689</b>
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 714	11 774	15 325	15 370
- do 12 miesięcy	11 714	11 774	15 325	15 370

- 2) usunięcia w rachunku zysków i strat pozycji przychodów od jednostek powiązanych:

(w tys. zł)	30.06.2015 r.	
	było	jest
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>141 317</b>	<b>141 317</b>
- od jednostek powiązanych	1 731	0

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

W ocenie Zarządu w I półroczu 2016 r. nie miały miejsca zdarzenia, które można zaliczyć do istotnych dokonań lub niepowodzeń.

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

W I kwartale br. odnotowaliśmy spadek sprzedaży o 2% w porównaniu do I kw. roku poprzedniego, natomiast w II kwartale, przy lekkiej poprawie koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę, nastąpił wzrost przychodów o 3,5%. Ostatecznie przychody ze sprzedaży za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 142,5 mln zł, tj. o 0,8% wyższym niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Spadki cen surowców na rynkach światowych, a także brak wsparcia spalania w elektrowniach drewna wysokiej jakości, jakie wykorzystuje przemysł drzewny, wpłynęły na spadek cen surowca iglastego. Spadek cen surowca, w połączeniu z korzystnymi relacjami kursowymi, przełożył się na wypracowanie wyniku finansowego na poziomie 4,8 mln zł, tj. ponad dwukrotnie wyższym niż w I półroczu 2015 r.

Na powyższy wynik finansowy istotny wpływ miał również poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (1,6 mln zł), co było głównie konsekwencją zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy w związku z likwidacją Punktu Sprzedaży w Szczecinku.

Zmiana sytuacji na rynku pracy, która stworzyła problemy z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników oraz wypłaty premii motywacyjnej uzależnionej od wyników oddziałów, przełożyły się natomiast na wzrost kosztów robocizny o 1,4 mln zł, a tym samym obniżenie wyniku.

#### IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W I półroczu występują głównie czynniki charakterystyczne dla sezonu zimowego (zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku).

Wskutek tego sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując w tym okresie niższy poziom.

Do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia, głównie związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przejawiające się w postaci:

- wydłużenia (a w skrajnych wypadkach uniemożliwienia) procesów technologicznych związanych z obróbką drewna,
- problemów z transportem surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki,
- znacznego ograniczenia prac prowadzonych przez firmy budowlane.

W I półroczu 2016 r. wpływ czynników sezonowych na podstawową działalność był niewielki, jednak łagodna zima wpłynęła znacząco na spadek popytu na materiały opałowe i niższą sprzedaż brykietu oraz produktów ubocznych (zrębki, trociny).

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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
na początek okresu	1 448	580
zwiększenie		318
zmniejszenie	601	
na koniec okresu	847	898

#### 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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	22	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	14
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 363	939
odpisy aktualizujące wartość materiałów	119	125
odpisy aktualizujące wartość towarów	958	639
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	286	175
Zwiększenie, w tym:	170	204
odpisy aktualizujące wartość materiałów	22	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	10	174

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	138	27
Zmniejszenie, w tym:	991	142
odpisy aktualizujące wartość materiałów	45	11
odpisy aktualizujące wartość towarów	761	30
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	185	101
Stan na koniec okresu, w tym:	542	1001
odpisy aktualizujące wartość materiałów	96	117
odpisy aktualizujące wartość towarów	207	783
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	239	101
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	2 506	2 546
Zwiększenie	200	397
Zmniejszenie	533	256
Stan na koniec okresu	2 173	2 687
<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych</b>		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	6 264	6 269
nagrody jubileuszowe	4 587	4 648
odprawy emerytalne	1 677	1 621
Zwiększenia, w tym:	968	1 060
nagrody jubileuszowe	583	686
odprawy emerytalne	385	374
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	657	487
nagrody jubileuszowe	425	341
odprawy emerytalne	232	146
Stan na koniec okresu, w tym:	6 575	6 842
nagrody jubileuszowe	4 745	4 993
odprawy emerytalne	1 830	1 849
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 397	1 432
nagrody jubileuszowe	1 047	1 155
odprawy emerytalne	350	277
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	657	487
nagrody jubileuszowe	425	341
odprawy emerytalne	232	146
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	657	487
nagrody jubileuszowe	425	341
odprawy emerytalne	232	146
Stan na koniec okresu, w tym:	1 397	1 432
nagrody jubileuszowe	1 047	1 155
odprawy emerytalne	350	277
<b>Pozostałe rezerwy</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 737	1 832

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
1) rezerwy	139	46
zobowiązanie wobec kontrahenta	139	46
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 598	1 786
rezerwa na wynagrodzenia	670	844
rezerwa na urlopy	812	822
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	79
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa pozostałe koszty	2	2
Zwiększenia, w tym:	2 954	2 227
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 954	2 227
rezerwa na wynagrodzenia	1 553	735
rezerwa na urlopy	-19	31
rezerwa na badanie bilansu	38	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	31	29
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	960	1 150
rezerwa na koszty sprzedaży	390	241
rezerwa pozostałe koszty	1	3
Zmniejszenia, w tym:	1 794	1 549
1) rezerwy	117	30
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	117	30
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 677	1 519
rezerwa na wynagrodzenia	1 379	1 297
rezerwa na urlopy	0	1
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	63	71
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	193	111
rezerwa pozostałe koszty	3	
Stan na koniec okresu, w tym:	2 897	2 510
1) rezerwy	22	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	22	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 875	2 494
rezerwa na wynagrodzenia	844	282
rezerwa na urlopy	793	852
rezerwa na badanie bilansu	38	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	43	37
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	960	1 150
rezerwa na koszty sprzedaży	197	130
rezerwa pozostałe koszty	0	5

#### VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONOWANEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONOWANEGO</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	2 667	2 461
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 667	2 461
1) na zapasy	534	289
2) na należności	107	110
3) na zobowiązania	247	244
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 759	1 802
5) pozostałe na majątek trwały	17	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 054	1 006
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 054	1 006
1) na zapasy	32	96
2) na należności	31	23
3) na zobowiązania	246	262
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	745	625
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	1 046	666
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 046	666
1) na zapasy	302	24
2) na należności	47	24
3) na zobowiązania	241	237
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	443	381
5) pozostałe na majątek trwały	13	
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 675	2 801
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 675	2 801
1) na zapasy	264	361
2) na należności	91	109
3) na zobowiązania	252	269
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 061	2 046
5) pozostałe na majątek trwały	4	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO</b>		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	407	426
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	25	26
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	270	218
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	92	151
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	20	31
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	146	114
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	146	114
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	129	136
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	1	1
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	102	97
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	21	33
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	5	5
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	424	404
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	24	25
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	314	235
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	71	118
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	15	26

**IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Nakłady na nabycie aktywów trwałych za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 10,4 mln zł, w tym na budowę tartaku (linia do manipulacji i sortowania surowca leśnego) w Kaliszu Pomorskim 8,7 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2016 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 233 tys. zł.

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

Kredyt	Uruchomienie od początku br.	Splata od początku br.	Stan na 30.06.2016 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-74 tys. EUR	1 070 tys. EUR
8 132 tys. zł		-407 tys. zł	5 033 tys. zł
1 400 tys. EUR	159 tys. EUR	-37 tys. EUR	1 355 tys. EUR
5 197 tys. zł	-	-269 tys. zł	4 909 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 2,3 mln zł.

W pierwszym półroczu zostało zawartych siedem umów leasingowych w EUR, z tego jedna na zakup ładowarki i sześć na zakup wózków widłowych, o łącznej wartości 240 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umowy wartość wynosi 1 054 tys. zł).

Na dzień 30.06.2016 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 3,2 mln zł.

**XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W pierwszym półroczu pięć oddziałów Spółki złożyło korekty składki na ubezpieczenie wypadkowe za lata 2006-2015 r. W wyniku złożonych korekt powstała nadpłata z tytułu rozliczeń z ZUS w wysokości 812 tys. zł. Spółka odniosła skutek korekty w wynik z lat ubiegłych, uznając, że korekta zaliczona do wyniku bieżącego okresu spowoduje jego zniekształcenie. W drugim półroczu trwają prace nad weryfikacją składki wypadkowej w kolejnych Oddziałach.

W wyniku przeprowadzonego audytu w zakresie podatku od nieruchomości zostały złożone korekty deklaracji za lata 2010-2015. W przypadku trzech oddziałów Spółka otrzymała w pierwszym półroczu decyzje uznające nadpłatę w podatku od nieruchomości łącznie w wysokości 126 tys. zł. Podobnie jak w przypadku składki ZUS, Spółka odniosła skutek w wynik z lat ubiegłych.

Z tytułu powyższych korekt Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych

**BILANS (w tys. zł)**

	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Aktywa trwałe</b>	79 532		79 532	70 445		70 445
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	13		13	140		140
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych						
2. Wartość firmy						

	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>AKTYWA</b>						
3. Inne wartości niematerialne i prawne	13		13	140		140
4. Nakłady nierozliczone na wartości niematerialne i prawne						
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne						
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>76 105</b>		<b>76 105</b>	<b>66 769</b>		<b>66 769</b>
1. Środki trwałe	61 100		61 100	61 194		61 194
a) grunty	676		676	730		730
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 382		29 382	30 636		30 636
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 201		27 201	26 305		26 305
d) środki transportu	3 673		3 673	3 366		3 366
e) inne środki trwałe	168		168	157		157
2. Środki trwałe w budowie	7 980		7 980	2 989		2 989
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 025		7 025	2 586		2 586
<b>III. Należności długoterminowe</b>						
1. Od jednostek powiązanych						
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
3. Od pozostałych jednostek						
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>747</b>		<b>747</b>	<b>735</b>		<b>735</b>
1. Nieruchomości	747		747	735		735
2. Wartości niematerialne i prawne						
3. Długoterminowe aktywa finansowe						
a) w jednostkach powiązanych						
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
c) w pozostałych jednostkach						
4. Inne inwestycje długoterminowe						
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 667</b>		<b>2 667</b>	<b>2 801</b>		<b>2 801</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667		2 667	2 801		2 801
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0		0	0		0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>56 959</b>	<b>760</b>	<b>57 719</b>	<b>61 485</b>	<b>699</b>	<b>62 184</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>34 522</b>		<b>34 522</b>	<b>30 080</b>		<b>30 080</b>
1. Materiały	4 435		4 435	3 735		3 735
2. Półprodukty i produkty w toku	4 271		4 271	4 059		4 059
3. Produkty gotowe	22 485		22 485	18 157		18 157
4. Towary	3 302		3 302	4 053		4 053
5. Zaliczki na dostawy	29		29	76		76
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>21 681</b>	<b>760</b>	<b>22 441</b>	<b>28 813</b>	<b>699</b>	<b>29 512</b>
1. Należności od jednostek powiązanych						
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:						
b) inne						
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:						
b) inne						
3. Należności od pozostałych jednostek	21 681	760	22 441	28 813	699	29 512
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 962		18 962	27 239	0	27 239
- do 12 miesięcy	18 962		18 962	27 239	0	27 239
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 019	760	2 779	984	699	1 683
c) inne	700		700	590		590
d) dochodzone na drodze sądowej						
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>488</b>		<b>488</b>	<b>2 358</b>		<b>2 358</b>

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2015 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>31.12.2015 po korekcie</b>	<b>30.06.2015 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>30.06.2015 po korekcie</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	488		488	2 358		2 358
a) w jednostkach powiązanych						
b) w pozostałych jednostkach	6		6	100		100
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6		6	100		100
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	482		482	2 258		2 258
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479		479	2 230		2 230
- inne aktywa pieniężne	3		3	28		28
2. Inne inwestycje krótkoterminowe						
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>268</b>		<b>268</b>	<b>234</b>		<b>234</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów rozszerzenia spółki						
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	268		268	234		234
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>136 491</b>	<b>760</b>	<b>137 251</b>	<b>131 930</b>	<b>699</b>	<b>132 629</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>31.12.2015 po korekcie</b>	<b>30.06.2015 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>30.06.2015 po korekcie</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>64 450</b>	<b>760</b>	<b>65 210</b>	<b>64 838</b>	<b>699</b>	<b>65 537</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 094</b>		<b>5 094</b>	<b>5 094</b>		<b>5 094</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>57 394</b>		<b>57 394</b>	<b>57 394</b>		<b>57 394</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)						
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>						
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej						
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>						
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki						
- na udziały (akcje) własne						
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>640</b>	<b>640</b>		<b>640</b>	<b>640</b>
1. Zysk(strata) z lat ubiegłych		640	640		640	640
2. Korekta błędu podstawowego						
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 962</b>	<b>120</b>	<b>2 082</b>	<b>2 350</b>	<b>59</b>	<b>2 409</b>
1. Zysk(strata) netto	1 962		1 962	2 350	59	2 350
2. Korekta błędu podstawowego		120	120		59	59
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>						
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>72 041</b>		<b>72 041</b>	<b>67 092</b>		<b>67 092</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 805</b>		<b>9 805</b>	<b>11 188</b>		<b>11 188</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407		407	404		404
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 661		7 661	8 274		8 274
- długoterminowa	6 264		6 264	6 842		6 842
- krótkoterminowa	1 397		1 397	1 432		1 432
3. Pozostałe rezerwy	1 737		1 737	2 510		2 510
- długoterminowe						
- krótkoterminowe	1 737		1 737	2 510		2 510
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 671</b>		<b>28 671</b>	<b>13 128</b>		<b>13 128</b>
1. Wobec jednostek powiązanych						
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
3. Wobec pozostałych jednostek	28 671		28 671	13 128		13 128
a) kredyty i pożyczki	26 974		26 974	11 657		11 657
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych						
c) inne zobowiązania finansowe - leasing	1 697		1 697	1 471		1 471
d) zobowiązania wekslowe						
e) inne						



PASYWA	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 186</b>		<b>33 186</b>	<b>42 391</b>		<b>42 391</b>
1. Wobec jednostek powiązanych						
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
3. Wobec pozostałych jednostek	32 709		32 709	41 689		41 689
a) kredyty i pożyczki	8 102		8 102	13 865		13 865
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych						
c) inne zobowiązania finansowe	5 936		5 936	5 166		5 166
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 774		11 774	15 370		15 370
- do 12 miesięcy	11 774		11 774	15 370		15 370
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 113		1 113	343		343
f) zobowiązania wekslowe						
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt. publicznoprawnych	2 940		2 940	3 291		3 291
h) z tytułu wynagrodzeń	2 094		2 094	2 122		2 122
i) inne	750		750	1 532		1 532
3. Fundusze specjalne	477		477	702		702
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>379</b>		<b>379</b>	<b>385</b>		<b>385</b>
1. Ujemna wartość firmy						
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	379		379	385		385
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	379		379	385		385
- długoterminowe	306		306	279		279
- krótkoterminowe	73		73	106		106
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów						
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>136 491</b>	<b>760</b>	<b>137 251</b>	<b>131 930</b>	<b>699</b>	<b>132 629</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>141 317</b>		<b>141 317</b>
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	133 053		133 053
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 264		8 264
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>116 407</b>	<b>-54</b>	<b>116 353</b>
- jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 330	-54	110 276
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 077		6 077
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>24 910</b>	<b>54</b>	<b>24 964</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>7 487</b>	<b>-10</b>	<b>7 477</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>14 122</b>	<b>-9</b>	<b>14 113</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>3 301</b>	<b>73</b>	<b>3 374</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>672</b>		<b>672</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	107		107
II. Dotacje	81		81
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	266		266
IV. Inne przychody operacyjne	218		218
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>881</b>		<b>881</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	788		788
III. Inne koszty operacyjne	93		93

Wyszczególnienie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>3 092</b>	<b>73</b>	<b>3 165</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>639</b>		<b>639</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
a) od jednostek powiązanych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:	160		160
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne	479		479
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>717</b>		<b>717</b>
I. Odsetki, w tym:	704		704
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne	13		13
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>3 014</b>	<b>73</b>	<b>3 087</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>664</b>	<b>14</b>	<b>678</b>
I. Część bieżąca	1 026	14	1 040
II. Część odroczone	-362		-362
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>2 350</b>	<b>59</b>	<b>2 409</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)**

za okres	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>62 488</b>		<b>62 488</b>	<b>62 488</b>		<b>62 488</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości						
b) korekty błędów podstawowych		640	640		640	640
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>62 488</b>	<b>640</b>	<b>63 128</b>	<b>62 488</b>	<b>640</b>	<b>63 128</b>
1. Stan kapitału akcyjnego/udziałowego na początek okresu	5 094		5 094	5 094		5 094
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego/udziałowego						
a) zwiększenie (z tytułu)						
- emisji akcji (wydania udziałów)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
- umorzenie akcji (udziałów)						
1.2. Stan kapitału akcyjnego/udziałowego na koniec okresu	5 094		5 094	5 094		5 094
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego na początek okresu						
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego						
a) zwiększenie (z tytułu)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego/udziałowego na koniec okresu						
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu						

	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
za okres						
a) zwiększenie (z tytułu)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu						
4. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	53 341		53 341	53 341		53 341
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	4 053		4 053	4 053		4 053
a) zwiększenie (z tytułu)	4 053		4 053	4 053		4 053
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej						
- z podziału zysku (ustawowo)	4 053		4 053	4 053		4 053
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
- pokrycia straty						
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	57 394		57 394	57 394		57 394
5. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu						
5.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny						
a) zwiększenie (z tytułu)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych						
5.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu						
6. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu						
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych						
a) zwiększenie (z tytułu)						
b) zmniejszenie (z tytułu)						
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu						
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	4 053		4 053	4 053		4 053
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	4 053		4 053	4 053		4 053
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości						
b) korekty błędów zasadniczych		640	640		640	640
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 053	640	4 693	4 053	640	4 693
a) zwiększenie (z tytułu)						
- podziału zysku						
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 053		4 053	4 053		4 053
- dywidendy						
- odpisu na kapitał zapasowy	4 053		4 053	4 053		4 053
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu		640	640		640	640
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu						
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości						
b) korekty błędów zasadniczych						
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych						
a) zwiększenia (z tytułu)						
- przeniesienia straty do pokrycia						
b) zmniejszenia (z tytułu)						
- odpis na zmniejszenie kapitału zapasowego						
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu						
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		640	640		640	640
8. Wynik netto	1 962	120	2 082	2 350	59	2 409
a) zysk netto	1 962	120	2 082	2 350	59	2 409
b) strata netto						
<b>II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)</b>	<b>64 450</b>	<b>760</b>	<b>65 210</b>	<b>64 838</b>	<b>699</b>	<b>65 537</b>

	31.12.2015 przed korektą	korekta	31.12.2015 po korekcie	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
III. Stan kapitału własnego, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 450	760	65 210	64 838	699	65 537

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)**

TREŚĆ	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	2 350	59	2 409
<b>II. Korekty razem:</b>	5 378	-59	5 319
1. Amortyzacja	3 833		3 833
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-520		-520
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	583		583
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-106		-106
5. Zmiana stanu rezerw	1 228		1 228
6. Zmiana stanu zapasów	3 204		3 204
7. Zmiana stanu należności	-5 720	-59	-5 779
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 247		3 247
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-371		-371
10. Inne korekty			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	7 728		7 728
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	227		227
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127		127
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	100		100
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	100		100
- inne wpływy z aktywów finansowych	100		100
4. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	5 151		5 151
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 151		5 151
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	-4 924		-4 924
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	2 944		2 944
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	2 306		2 306
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	638		638
- otrzymane odsetki od środków na rachunku bankowym			
- zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu	382		382
- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward	256		256

TREŚĆ	30.06.2015 przed korektą	korekta	30.06.2015 po korekcie
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 265</b>		<b>4 265</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 058		3 058
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	658		658
8. Odsetki	542		542
9. Inne wydatki finansowe	7		7
- ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży dewiz			
- ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward	7		7
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-1 321</b>		<b>-1 321</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>1 483</b>		<b>1 483</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>1 483</b>		<b>1 483</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>775</b>		<b>775</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:</b>	<b>2 258</b>		<b>2 258</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	563		563

### **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 oraz sytuacji politycznej na wschodzie Europy, 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 NIESPLACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

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

Nie dotyczy (opis znajduje się w pkt I).

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

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

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

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

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

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

#### **XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

Spółka w 2015 r. osiągnęła dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.05.2016 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2015 r. i – zgodnie z wnioskiem Zarządu – przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Zdarzenia takie nie miały miejsca.

#### **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 2015 r.

#### **XXII. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNAĆ 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 instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez banki, 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	Pekao SA	100 000 EUR	07.07.2016	4,2785	-13 863,94
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	21.07.2016	4,2910	-12 997,84
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	18.08.2016	4,2500	-17 808,80
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	25.08.2016	4,2515	-17 827,06
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	14.09.2016	4,3357	-9 920,03
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	22.09.2016	4,3365	-10 042,59
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	13.10.2016	4,3380	-10 408,06
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	20.10.2016	4,4555	112,69
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	03.11.2016	4,4600	1 234,82
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	10.11.2016	4,4125	-4 613,60
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	17.11.2016	4,5200	6 875,21
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	15.12.2016	4,4600	296,59
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	30.12.2016	4,3220	-13 709,56
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	05.01.2017	4,4100	-5105,88
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	05.01.2017	4,4030	-6 853,23
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	12.01.2017	4,5290	5 479,03
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	08.02.2017	4,5047	3 564,41
sprzedaż	Pekao SA	100 000 EUR	09.03.2017	4,3350	-13 814,96

sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	23.03.2017	4,3362	-13 963,36
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	30.03.2017	4,4500	-2 841,25
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	06.04.2017	4,4505	-2 929,09
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	13.04.2017	4,4830	134,69
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	27.04.2017	4,4970	1 220,80
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	10.05.2017	4,4700	-1 719,70
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	17.05.2017	4,5000	1 095,92
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	01.06.2017	4,5200	1 687,33
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	08.06.2017	4,5180	2 414,00
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	22.06.2017	4,5200	2 322,26
<b>RAZEM</b>						<b>-131 981,20</b>

2. Z uwagi na kontynuowaną w 2016 r. przez Lasy Państwowe możliwość skorzystania ze skonta za skrócony termin płatności za surowiec, Spółka nadal korzysta z usługi e-finansingu przeznaczonego na regulowanie tych zobowiązań. Nie powoduje to wzrostu poziomu kredytów – następuje natomiast przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem Pekao SA.
3. W raporcie rocznym 2015 r. Spółka informowała, że planowane nakłady inwestycyjne w 2016 r. wyniosą 9 mln zł. Jednak ze względu na przesunięcie z 2015 r. na 2016 r. części nakładów związanych z sortownią surowca w Kaliszu Pom., nakłady uległy zwiększeniu o 7 mln zł w stosunku do pierwotnie planowanych. Nie wpłynęło to jednak na wzrost zadłużenia, ponieważ wydatki były poniesione w 2015 r. Ostatecznie nakłady inwestycyjne w I półroczu ukształtowały się na poziomie 10 mln zł. Uwzględniając powyższe przewidujemy, że roczne nakłady inwestycyjne wyniosą 16 mln zł.