

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 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 2017 r. Przedstawione w raporcie rocznym zasady uległy w 2018 r. zmianie w zakresie zaliczania składników do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak także w zakresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Od 1 stycznia br. składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych, jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł, z wyjątkiem mebli, telefonów komórkowych, aparatów fotograficznych oraz urządzeń nawigacji, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość. Również bez względu na wartość do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte prawa majątkowe.

Odpisów amortyzacyjnych od wyżej wymienionych składników majątkowych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania, w równych ratach miesięcznych – w zasadzie wg metody liniowej, z wyłączeniem składników majątkowych o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 10 000 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 1000 zł:

- zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjmowane są do magazynu), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje w koszty,
- podlegają one ewidencji pozabilansowej, gdy ich wartość jednostkowa przekroczy 200 zł.

W związku z wprowadzonymi zmianami Spółka nie dokonywała przekształcenia danych porównawczych, ponieważ nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W dniu 26.02.2018 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym”. Projekt będzie realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r. Zgodnie z umową Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie zimowym i letnim.

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 działalności naszych klientów, w tym zwłaszcza prac prowadzonych przez firmy budowlane.

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły warunki sezonowe, których wpływ był znaczący na działalność produkcją Spółki, jednak łagodna zima spowodowała, że zmalał popyt na materiały opałowe (brykiet) oraz produkty uboczne (zrębki i trociny).

W nadchodzącym okresie letnim wpływ na poziom sprzedaży będą miały głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- wakacyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
na początek okresu	951	1 450
zwiększenie		
zmniejszenie	305	672
na koniec okresu	646	778

V. 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 2018	I półrocze 2017
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	22
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	543	658
odpisy aktualizujące wartość materiałów	87	97
odpisy aktualizujące wartość towarów	202	196
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	254	365
Zwiększenie, w tym:	128	109
odpisy aktualizujące wartość materiałów	6	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	24	20
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	98	86
Zmniejszenie, w tym:	176	187
odpisy aktualizujące wartość materiałów	5	11
odpisy aktualizujące wartość towarów	8	8
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	163	168
Stan na koniec okresu, w tym:	495	580
odpisy aktualizujące wartość materiałów	88	89
odpisy aktualizujące wartość towarów	218	208
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	189	283
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 088	2 284
Zwiększenie	183	126
Zmniejszenie	220	266
Stan na koniec okresu	2 051	2 144

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Odписы aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 646	5 418
nagrody jubileuszowe	3 896	4 249
odprawy emerytalne	1 750	1 169
Zwiększenia, w tym:	1 262	1 206
nagrody jubileuszowe	665	599
odprawy emerytalne	597	607
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Stan na koniec okresu, w tym:	5 983	6 142
nagrody jubileuszowe	3 877	4 567
odprawy emerytalne	2 106	1 575
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Stan na koniec okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	3 038	1 896
1) rezerwy	15	33
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	33
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 023	1 863
rezerwa na wynagrodzenia	1 363	800
rezerwa na urlopy	1 551	951
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	73
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Zwiększenia, w tym:	3 660	2 743
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 660	2 743
rezerwa na wynagrodzenia	2 134	1 272
rezerwa na urlopy	0	0
rezerwa na badanie bilansu	47	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	43	34

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 020	990
rezerwa na koszty sprzedaży	416	410
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Zmniejszenia, w tym:	2 745	1 722
1) rezerwy		17
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		17
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 745	1 705
rezerwa na wynagrodzenia	2 388	1 365
rezerwa na urlopy	5	4
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	238	224
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	3 953	2 917
1) rezerwy	15	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 938	2 901
rezerwa na wynagrodzenia	1 109	707
rezerwa na urlopy	1 546	947
rezerwa na badanie bilansu	47	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	34
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 020	990
rezerwa na koszty sprzedaży	178	186
rezerwa pozostałe koszty	0	0

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 646	2 487
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 646	2 487
1) na zapasy	284	401
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	266	248
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 000	1 711
5) na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 319	1 043
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 319	1 043
1) na zapasy	18	20
2) na należności	17	0
3) na zobowiązania	290	273
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	935	750
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe	59	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 072	860
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 072	860
1) na zapasy	85	163

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
2) na należności	13	41
3) na zobowiązania	263	240
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	697	416
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	14	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 893	2 670
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 893	2 670
1) na zapasy	217	258
2) na należności	93	79
3) na zobowiązania	293	281
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 238	2 045
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	48	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	578	463
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	14	21
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	490	376
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	41	57
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		9
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	19	
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	14	
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	187	174
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	187	164
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji		10
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	154	144
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	2	4
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	131	128
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	6	6
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		6
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	
6) na wycenę inwestycji	14	
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	611	493
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	12	17
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	546	412
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	35	51
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		3
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	
6) na wycenę inwestycji		10

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w I półroczu br. ukształtowały się na poziomie 4,4 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2018 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 0,4 mln zł.

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

Kredyt przyznany	Uruchomienie od początku br.	Spłata od początku br.	Stan na 30.06.2018 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-74 tys. EUR	789 tys. EUR
8 132 tys. zł		-407 tys. zł	3 499 tys. zł
1 400 tys. EUR		-74 tys. EUR	1 061 tys. EUR
5 197 tys. zł		-269 tys. zł	3 842 tys. zł
800 tys. zł		-92 tys. zł	599 tys. zł

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

W pierwszym półroczu zostało zawartych 11 umów leasingu operacyjnego na wózki widłowe o wartości 1,6 mln zł.

Na 30.06.2018 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 5,4 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

XII. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

XIII. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

XV. 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.

XVI. 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.

XVII. 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.

XVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka zamknęła rok 2017 dodatnim wynikiem finansowym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.05.2018 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2017 r. i - zgodnie w wnioskiem Zarządu - przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

XIX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWESKŁADKA WYPADKOWA

W 2016 r. przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 (o czym pisaliśmy w raporcie rocznym za 2016 r.). W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznej firmy zewnętrznej dokonano korekty naliczenia tej składki w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Obecnie Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokonał ponownej weryfikacji zgromadzonej dokumentacji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości. Spółka złożyła stosowne odwołania i trwa procedura odwoławcza. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego.

BRAK UBEZPIECZENIA OD RYZYKA OGNIĄ

W przypadku powstania szkody pożarowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego swoich Oddziałów, Spółka od 01.08.2018 r. tworzy tzw. fundusz ogniowy, czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Fundusz ten o wartości początkowej 2 mln zł, będzie zwiększany w kolejnych miesiącach o 100 tys. zł, do docelowej wysokości 5 mln zł.

XX. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 79 tys. zł z tytułu wzrostu odpraw dla członków Zarządu Spółki w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

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

1. Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.
W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny

dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy (30.06.2018 r.) instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone do przychodów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	18.07.2018	4,2840	-8 211,77
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.07.2018	4,2850	-8 284,74
sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	14.09.2018	4,3620	-3 880,76
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	11.10.2018	4,3170	-7 102,45
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.10.2018	4,3213	-8 126,97
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	22.11.2018	4,2970	-22 500,09
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	13.12.2018	4,2890	-25 148,67
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	20.12.2018	4,2720	-14 436,75
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.02.2019	4,3500	-8 159,64
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.01.2019	4,3030	-12 260,87
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	31.01.2019	4,3050	-12 244,69
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.03.2019	4,2765	-15 947,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.03.2019	4,2880	-14 993,98
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.04.2019	4,2750	-17 196,23
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.04.2019	4,3652	-8 330,93
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.04.2019	4,3650	-7 466,11
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.05.2019	4,3700	-8 382,68
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	17.05.2019	4,3845	-6 116,62
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.05.2019	4,3862	-7 137,38
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.06.2019	4,3850	-7 579,23
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.06.2019	4,3870	-7 556,63
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.06.2019	4,4040	-6 035,04
RAZEM					-237 099,23

2. W związku z poprawą płynności finansowej, z dniem 31.03.2018 r. zrezygnowano z dalszego korzystania z usługi e-financingu. Aktualnie zobowiązania do Lasów Państwowych w całości są regulowane z kredytów obrotowych w ramach dotychczas posiadanych limitów.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	