



**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 2019	I półrocze 2018
<b>Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	22
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	461	543
odpisy aktualizujące wartość materiałów	72	87
odpisy aktualizujące wartość towarów	217	202
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	172	254
Zwiększenie, w tym:	29	128
odpisy aktualizujące wartość materiałów	13	6
odpisy aktualizujące wartość towarów	8	24
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	8	98
Zmniejszenie, w tym:	36	176
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	5
odpisy aktualizujące wartość towarów	24	8
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	11	163
Stan na koniec okresu, w tym:	454	495
odpisy aktualizujące wartość materiałów	84	88
odpisy aktualizujące wartość towarów	201	218
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	169	189
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	2 079	2 088
Zwiększenie	264	183
Zmniejszenie	83	220
Stan na koniec okresu	2 260	2 051
<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych</b>		
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 2019	I półrocze 2018
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	5 489	5 646
nagrody jubileuszowe	3 606	3 896
odprawy emerytalne	1 883	1 750
Zwiększenia, w tym:	1 320	1 262
nagrody jubileuszowe	589	665
odprawy emerytalne	731	597
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Stan na koniec okresu, w tym:	6 030	5 983
nagrody jubileuszowe	3 844	3 877
odprawy emerytalne	2 186	2 106
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 861	1 857
nagrody jubileuszowe	1 151	1 248
odprawy emerytalne	710	609
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	779	925
nagrody jubileuszowe	351	684
odprawy emerytalne	428	241
Stan na koniec okresu, w tym:	1 861	1 857
nagrody jubileuszowe	1 151	1 248
odprawy emerytalne	710	609
<b>Pozostałe rezerwy</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	3 929	3 038
1) rezerwy	183	15
zobowiązanie wobec kontrahenta	183	15
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 746	3 023
rezerwa na wynagrodzenia	2 140	1 363
rezerwa na urlopy	1 487	1 551
rezerwa na badanie bilansu	45	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	74	70
Zwiększenia, w tym:	3 129	3 660
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 129	3 660
rezerwa na wynagrodzenia	1 686	2 134
rezerwa na urlopy	0	0
rezerwa na badanie bilansu	47	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	41	43
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	900	1 020
rezerwa na koszty sprzedaży	455	416
Zmniejszenia, w tym:	3 199	2 745
1) rezerwy		
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 199	2 745
rezerwa na wynagrodzenia	2 796	2 388
rezerwa na urlopy	26	5
rezerwa na badanie bilansu	45	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	69	75
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	263	238
Stan na koniec okresu, w tym:	3 859	3 953
1) rezerwy	183	15
zobowiązanie wobec kontrahenta	183	15
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 676	3 938
rezerwa na wynagrodzenia	1 030	1 109
rezerwa na urlopy	1 461	1 546
rezerwa na badanie bilansu	47	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	46	38
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	900	1 020
rezerwa na koszty sprzedaży	192	178

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

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	2 867	2 646
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 867	2 646
1) na zapasy	268	284
2) na należności	79	89
3) na zobowiązania	340	266
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 109	2 000
5) na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	5	3
7) na przychody przyszłych okresów	62	
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 278	1 319
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 278	1 319
1) na zapasy	46	18
2) na należności	29	17
3) na zobowiązania	330	290
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	845	935
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		59
7) na przychody przyszłych okresów	28	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 071	1 072
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 071	1 072
1) na zapasy	7	85
2) na należności	2	13
3) na zobowiązania	305	263
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	755	697
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	2	14
7) na przychody przyszłych okresów		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 074	2 893
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	3 074	2 893
1) na zapasy	307	217
2) na należności	106	93
3) na zobowiązania	365	293
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 199	2 238
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	48
7) na przychody przyszłych okresów	90	0
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	721	578
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	10	14
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	638	490
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	29	41
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	19
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	15	14
7) na pozostałe zobowiązania	11	

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	234	187
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	233	187
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	1	
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	172	154
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	2	2
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	155	131
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		6
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	1
6) na wycenę inwestycji	3	14
7) na pozostałe zobowiązania	11	
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	783	611
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	8	12
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	716	546
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	30	35
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	17	18
6) na wycenę inwestycji	12	

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

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w I półroczu br. ukształtowały się na poziomie 7,7 mln zł. Głównymi pozycjami były: gniazdo do obrzynania tarcicy, automat do ostrzenia pił, rębak, obtaczarka, wielopięła, termomodernizacja budynku, utwardzenie placu surowca i zasiek trocin.

W czerwcu br. została sprzedana zbędna hala za 0,6 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2019 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 1,2 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.	Splata od początku br.	Stan na 30.06.2019 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-62 tys. EUR	642 tys. EUR
8 132 tys. zł		-339 tys. zł	2 696 tys. zł
1 400 tys. EUR		-74 tys. EUR	914 tys. EUR
5 197 tys. zł		-269 tys. zł	3 309 tys. zł
800 tys. zł		-77 tys. zł	429 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 9,8 mln zł.

W pierwszym półroczu zostało zawartych 5 umów leasingu operacyjnego na 3 ładowarki kołowe i 2 wózki widłowe o wartości 1,5 mln zł.

Na 30.06.2019 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 5,2 mln zł.

## **X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Nadal wobec Spółki toczą się cztery postępowania przed sądami francuskimi z powództwa nabywców towarów. Sprawy te są aktualnie na różnym etapie rozpatrywania i trudno jest szacować, jakie koszty poniesie Spółka w związku z ewentualną przegraną. Na przybliżone roszczenia w przypadku dwóch spraw Spółka posiada rezerwę w wysokości 172 tys. zł.

Nadal trwa również procedura odwoławcza w spornej sprawie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, gdzie ZUS początkowo zgodził się na weryfikację wysokości składki wypadkowej za lata 2003-2016, po czym dokonał ponownej weryfikacji i ustalił wysokość tej składki w pierwotnej wysokości. Na takie postępowanie Spółka złożyła stosowne odwołania, jednak w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego. Zostanie to rozliczone w wyniki lat ubiegłych, analogicznie jak przy zarejestrowaniu pierwotnych kosztów. Może to jednak wpłynąć na bieżącą zasobność finansową.

## **XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W dniu 15.01.2019 r. została wydana przez Wójta Gminy Manowo decyzja określająca wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za lata 2011-2016 oraz stwierdzająca nadpłatę za te lata w wysokości 99 tys. zł. Uwzględniając korekty za lata 2017-2018 Spółka odniosła z tego tytułu w wynik z lat ubiegłych łącznie kwotę 86 tys. zł.

## **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**

Rok 2018 Spółka zamknęła dodatnim wynikiem finansowym, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.05.2019 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2018 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 WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**SKŁADKA 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 i zostanie rozliczone w wyniki lat ubiegłych.

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. Na dzień 30.06.2019 r. na funduszu tym zgromadzono 3 mln zł. Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

**XX. 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 2018 r.

**XXI. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNĄĆ 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 (30.06.2019 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	PEKAO SA	100 000 EUR	24.10.2019	4,4150	13 843,51
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	07.11.2019	4,3755	9 535,35
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.11.2019	4,3655	8 348,81
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	16.01.2020	4,3900	9 011,81
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	30.01.2020	4,4030	9 614,52
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.02.2020	4,3565	4 991,57
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	05.03.2020	4,3708	5 880,67
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	23.04.2020	4,3825	5 787,85
<b>RAZEM</b>					<b>67 014,09</b>

- Sytuacja na rynku ubezpieczeń majątkowych dot. branży drzewnej spowodowała konieczność alternatywnego zabezpieczenia ryzyka ogniowego. Spółka podjęła decyzję o tworzeniu tzw. Funduszu ogniowego (w formie lokat pieniężnych w bankach finansujących), co powoduje wzrost zadłużenia (o 3 mln zł na 30.06.2019 r.).
- W dniu 30.07.2019 r. podpisano z bankiem Pekao S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 349 000 EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2019 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2019 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSÓBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2019 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	