

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2020 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 68 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 29.03.2018 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. 2018, poz. 757)

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa: Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (KPPD-Szczecinek S.A.)

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 (opłacony w całości)

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek S.A. wchodzi 13 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego:

- 1) 8 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Lubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie wraz z filią w Czaplunku.
- 2) 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- 3) zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 4) skład fabryczny w Koszalinie,
- 5) Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierzawiony).

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 Spółka Akcyjna 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.

1. 18 kwietnia 1964 r. - Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
2. 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.
3. 01 lipca 1975 r. - w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego - na mocy Zarządzenia

- Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego - utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego
4. 15 lutego 1995 r. - 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”.
 5. 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.
 6. 28 czerwca 1996 r. - Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
 7. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 9 października 1997 r. kapitał akcyjny Spółki został podwyższony 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%.
 8. 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.
 9. W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
 10. 15 listopada 2002 r. – Spółka otrzymała certyfikat jakości ISO 9001;2000.
 11. 15 stycznia 2003 r. - akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
 12. 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.
 13. 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.
 14. 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).
 15. 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.
 16. 01 maja 2010 r. - Spółka przeniósła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.
 17. W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
 18. 31 maja 2012 r. - zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.
 19. 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.
 20. 31 lipca 2014 r. - zlikwidowano Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku.
 21. 28 września 2016 r. ponownie nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. sprzedał cały posiadany pakiet akcji, stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, spółce powiązanej Menadile Holdings Co. Ltd. z Cypru.
 22. 01 maja 2020 r. nastąpiło połączenie Oddziałów (Zakładów Przemysłu Drzewnego – ZPD) zlokalizowanych w Świerczynie i w Czaplunku. W wyniku połączenia powstał Oddział: Zakład Przemysłu Drzewnego w Świerczynie, który prowadzi działalność produkcyjną w dwóch dotychczasowych lokalizacjach: w Świerczynie jako ZPD Świerczyna i w Czaplunku jako ZPD Świerczyna Filia w Czaplunku.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- 1) tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną - głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkowo-modrzewiową,
- 2) elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- 3) tarcicę klejoną,
- 4) płytę klejoną,
- 5) elementy klejone na długość i grubość,
- 6) podkłady kolejowe,
- 7) fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,

- 8) elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, pergole, wiaty garażowe, deska tarasowa, itp.),
- 9) 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:

- 1) tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- 2) fryzy,
- 3) elementy meblowe,
- 4) elementy klejone,
- 5) płyty klejone,
- 6) brykiety,
- 7) podkłady kolejowe.

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 płyty drewnopochodne, panele ścienne i podłogowe oraz stolarka budowlana. Spółka ma zawartą umowę franchisingową z VOX.

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

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

W ocenie zarządu w I półroczu 2020 r. do istotnych dokonań, uwzględniając nową sytuację spowodowaną pandemią COVID-19, należy zaliczyć:

- utrzymanie przychodów ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do I półrocza roku poprzedniego, mimo znacznego ich spadku w okresie kwiecień-maj,
- osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego,
- utrzymanie płynności finansowej.

W maju br. w ZPD Drawsko Pom. miało miejsce zdarzenie ogniowe, w wyniku którego zniszczeniu uległa część instalacji transportującej trociny. W koszty I półrocza odniesiono kwotę 70 tys. zł. Całkowita strata z tego tytułu wyniesie ok. 200 tys. zł.

W lipcu br. Spółka otrzymała I transzę dofinansowania z FGŚP na utrzymanie miejsc pracy w wysokości 2 mln zł, co stanowi 1/3 przyznanej kwoty. Ostateczna kwota dofinansowania zostanie ustalona po spełnieniu warunków związanych z utrzymaniem zatrudnienia i rozliczeniu wypłaconych wynagrodzeń za okres czerwiec-sierpień.

III. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPLYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Mimo znacznego negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na koniunkturę światową, przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 159 mln zł (o 1,2 mln zł niższy niż w I półroczu 2019 r.).

W strukturze kosztów działalności największą dynamikę wykazują koszty energii – są wyższe o 1,2 mln zł, tj. o 27%, co wynika ze wzrostu jej cen. Natomiast efektem inwestowania w poprzednich latach jest przyrost amortyzacji o 0,7 mln zł.

Niższe wypłaty premii motywacyjnych uzależnionych od wyniku oraz ograniczenie pracy w nadgodzinach, a także zmniejszenie outsourcingu, wpłynęły na obniżenie kosztów robocizny o 3 mln zł (łącznie ze składkami na ZUS).

Otrzymane dofinansowanie z FGŚP do wynagrodzeń za czerwiec zostało odniesione w pozostałe przychody operacyjne i wpłynęło na poprawę wyniku o 2 mln zł (uwzględniając przepisy podatkowe w tym zakresie kwota dofinansowania będzie kosztem podatkowym w lipcu br.).

Łącznie powyższe czynniki wpłynęły na to, że wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 4,7 mln zł, wyższym o 0,3 mln zł, tj. o 8%, w porównaniu do I półrocza 2019 r. Skorygowany wynik o otrzymane dofinansowanie, o którym mowa wyżej, wynosi 2,7 mln zł.

Stan środków na tzw. funduszu ogniowym na 30.06.2020 r. wynosi 4,2 mln zł, co wpływa na poziom zadłużenia.

Podjęte przez Spółkę działania mające na celu utrzymanie płynności zaskutkowały spadkiem zadłużenia kredytowego o 7,5 mln zł w odniesieniu do stanu na 30.06.2019 r.

Pojawienie się w Europie na początku roku pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 przełożyło się na wprowadzenie istotnych ograniczeń, co powodowało dużą niepewność i nieprzewidywalność w działalności przedsiębiorstw. Skutkowało to spadkiem przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie kwiecień- maj br. o 17% w odniesieniu do takiego samego okresu roku poprzedniego. W celu poprawy płynności finansowej w początkowym okresie wydłużono termin płatności za surowiec drzewny z 14 do 30 dni (w maju powrócono do 14-dniowego terminu), a działalność inwestycyjną ograniczono do niezbędnej. Przesunięto również terminy spłat rat kredytów inwestycyjnych i wystąpiono z wnioskiem o ograniczenie poboru zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych za marzec.

Od maja następowało łagodzenie obostrzeń, co przełożyło się m.in. na wznowienie od czerwca działalności przez duże sieci handlowe, co wpłynęło na znaczny wzrost zamówień od naszych klientów.

W ramach pomocy rządowej dla przedsiębiorstw uzyskano:

- w dwóch oddziałach spełniających kryteria, zwolnienie z opłacania składek na ZUS za okres marzec-maj br. (na podstawie przepisów ustawy z 02 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 ..., Dz.U. z 2020 r. poz.374 z późn.zm.),
- dofinansowanie do wynagrodzeń w okresie czerwiec- sierpień - w ramach tzw. Tarczy 4.0 na utrzymanie miejsc pracy.

Od momentu pojawienia się pandemii COVID-19 w Spółce powołano Zespół Antykryzysowy, który na bieżąco monitoruje sytuację i wydaje zalecenia dla pracowników i kadry kierowniczej, m.in. w zakresie ograniczenia bezpośrednich kontaktów. Pracownicy zostali wyposażeni w stosowne środki ochrony. Część pracowników w Biurze Spółki zaangażowała się w szycie maseczek dla pracowników oddziałów.

Wszystkie oddziały pracowały bez zakłóceń, dostosowując produkcję do aktualnej sytuacji. Nie wystąpiły zakłócenia związane z realizacją dostaw surowców do produkcji.

Po względnej stabilizacji w III kwartale br., obecnie ponownie pojawiła się duża niepewność, co do dalszego rozwoju pandemii w okresie jesienno-zimowym. Na bieżąco jest monitorowana sytuacja w tym zakresie i Spółka dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków gospodarczych i epidemiologicznych.

IV. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych. Natomiast nastąpiły zmiany w strukturze wewnętrznej Spółki - w dniu 01 maja 2020 r. nastąpiło połączenie Oddziałów (Zakładów Przemysłu Drzewnego – ZPD) zlokalizowanych w Świerczynie i w Czaplunku. W wyniku połączenia powstał Oddział: Zakład Przemysłu Drzewnego w Świerczynie, który prowadzi działalność produkcyjną w dwóch dotychczasowych lokalizacjach: w Świerczynie jako ZPD Świerczyna i w Czaplunku jako ZPD Świerczyna Filia w Czaplunku.

V. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2020 r.

VI. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2020 r., opublikowany w dniu 15.05.2020 r.) Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie posiadania akcji wśród znaczących akcjonariuszy. Na dzień publikacji niniejszego raportu, struktura właścicielska znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Menadile Holdings Co. Limited	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.	227.482	14,02	227.482	14,02
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

VII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2020 r., opublikowany w dniu 15.05.2020 r.) Spółka nie otrzymała od żadnej z tych osób informacji o zmianie stanu posiadania przez nich akcji Spółki, zatem wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające:

Marek Szumowicz-Włodarczyk	–	prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	–	wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk
Marek Wiktorko	–	prokurent	–	250 sztuk
Andrzej Gruse	–	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
Marek Jarmoliński	–	członek RN	–	nie posiada

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.474 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.188,36 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

VIII. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI

W I półroczu 2020 r. nadal trwała procedura odwoławcza w sporze z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, w sprawie weryfikacji wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w latach 2003-2016, w której ZUS najpierw zaaprobował dokonaną korektę naliczenia tej składki w Oddziałach Spółki, po czym dokonał ponownej weryfikacji swojej decyzji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości. W tej sytuacji Spółka złożyła stosowne odwołania, jednak w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na pogorszenie wyniku finansowego. Zostanie to rozliczone w wyniki lat ubiegłych, analogicznie jak przy zarejestrowaniu pierwotnych kosztów. Może to jednak wpłynąć na bieżącą zasobność finansową.

Nadal wobec Spółki toczą się również 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.

IX. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

X. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

XI. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

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 rocznym za 2019 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, a coroczne zmiany zasad sprzedaży surowca leśnego są bardzo uciążliwe. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca i materiałów drzewnych stanowi 46%. 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 zasad sprzedaży ustalanych przez Lasy Państwowe. 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 konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 35% 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 i umów leasingowych.

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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, a zwłaszcza w budownictwie i meblarstwie, 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. Jednocześnie korzysta z informacji wywiadowni gospodarczych w celu sprawdzenia wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

RYZYKO 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 oraz brak ubezpieczenia mienia od ryzyka pożarowego mogą 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 OGNIĄ

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co było następstwem wzrostu szkodowości w branży drzewnej, Spółka ma problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Taka sytuacja może się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru, również przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w prewencji przeciwpożarowej. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadzi środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem. 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 poszczególnych kwartałach w odniesieniu do rocznych przychodów ze sprzedaży uzyskano:

Kwartał	2019	2018	2017	2016
I	27%	26%	25%	26%
II	27%	28%	27%	28%
III	23%	23%	24%	23%
IV	23%	23%	24%	23%

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 zlecona 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 23%, a łącznie z outsourcingiem ponad 28%) - 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.

RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

Spółka zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników, a około 200 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 zrekompensowana 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

RYZYKO 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 przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawiły się firmy polskie kupujące surowiec w celu ich dalszej odsprzedaży oraz klienci z Niemiec i Szwecji (lub pośrednicy działający na ich rzecz), 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 nie zrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Koszty energii w strukturze kosztów za I półrocze 2020 r. stanowią prawie 3,8% (w I półroczu 2019 r. – 2,9%) i wynoszą 5,5 mln zł.

Dynamicznie rosnące w ostatnim okresie ceny energii elektrycznej mogą negatywnie oddziaływać na wyniki Spółki.

Spółka może ograniczyć koszty energii poprzez produkcję energii cieplnej i elektrycznej w instalacjach wysokosprawnych układów kogeneracyjnych. Wymaga to jednak znacznych nakładów inwestycyjnych. Na bieżąco wprowadzane są przedsięwzięcia mające na celu zmniejszenie zużycia energii.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ KORONAWIRUSA

W związku z nieprzewidywalnością dalszego rozwoju pandemii koronawirusa, w wielu krajach istnieje ryzyko ponownego wprowadzenia szereg obostrzeń i ograniczeń, które znacząco mogą wpłynąć m.in. na ograniczenie czy nawet czasowe zawieszenie aktywności gospodarczej naszych klientów. Powoduje to, że Spółka zmuszona jest działać w warunkach bardzo zmiennych i nieprzewidywalnych. Sytuacja ta jest stale monitorowana w celu bieżącego dostosowywania działań i elastycznego reagowania na zachodzące zmiany. Głównym celem jest utrzymanie płynności finansowej.

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, a w dalszej kolejności globalnej. 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,
- 8) oraz problemy interpretacyjne,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych, wzrost kosztów dostosowania i utrzymania systemów informatycznych oraz spadek popytu na wyroby Spółki.

XII. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

W I półroczu 2020 r. nie zawarto nowych umów kredytowych, aneksowano natomiast dotychczasowe umowy:

- z bankiem PKO BP SA aneksem podwyższono o 2 mln zł limit kredytu wielocelowego do kwoty 6,5 mln zł,
- z bankiem Pekao SA aneksowano przedłużenie ważności kredytu do 30.09.2020 r. z jednoczesną zmianą wysokości dostępnego limitu: z 8,1 mln zł dostępnych do 30.06.2020 r. na 7,5 mln zł dostępnych w okresie od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r.,

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

W I półroczu 2020 r. nie uległa zmianie sytuacja w zakresie braku ubezpieczenia od ognia, gdzie mimo podjętych działań związanych z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie, od sierpnia 2018 r. Spółka nie posiada ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego. W związku z tym tworzony jest tzw. fundusz ogniowy czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień 30.06.2020 r. zgromadzono na ten cel 4,2 mln zł, co przedkłada się na wzrost zadłużenia Spółki. Równolegle w zakładach produkcyjnych prowadzone są prace w celu wzmocnienia prewencji przeciwpożarowej.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 22.05.2020 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.,
- podziału zysku netto za 2019 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2019 r.,
- przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Planowane nakłady inwestycyjne na 2020 r. określono na 12 mln zł, a głównym zadaniem inwestycyjnym była wymiana obrzynarki w ZPD Kalisz. Pom. Ze względu na dużą niepewność związaną z pojawieniem się pandemii koronawirusa, prace związane z tą inwestycją uległy spowolnieniu, co powoduje możliwość realizacji

inwestycji dopiero w 2021 r. W związku z tym dokonano korekty planu inwestycyjnego i obniżono wysokość planowanych nakładów inwestycyjnych do kwoty 8,5 mln zł. Są to głównie inwestycje odtworzeniowe.

XIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2020 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, która wpływa również na kształtowanie się cen na wyroby Spółki, zwłaszcza w kontekście niepewności co do kształtowania się pandemii COVID-19 i jej wpływu na gospodarkę światową,
- poziom cen surowca leśnego,
- dynamika kosztów wynagrodzeń,
- koszty energii elektrycznej,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na ich zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- poziom cen na produkty uboczne (zrębki i trociny)
- otrzymane dofinansowanie z FGŚP na ochronę miejsc pracy.

W związku ze znaczącym udziałem sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
26.08.2020 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
26.08.2020 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	