

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2009 R.

*Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
(Dz.U. 33/2009, poz. 259)*

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie

Adres: 78-400 Szczecinek, ul. 3-go Maja 2

Telefony: 094 37 49 700; 094 37 42 711, 094 37 42 314

Fax: 094 37 49 709; 094 37 43 548

Internet: www.kppd.pl, e-mail: kppd@kppd.pl

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 16 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

W siedzibie Spółki mieści się Biuro Spółki, w skład którego wchodzi również Skład Handlowo-Techniczny, nie posiadający statusu oddziału.

Podstawa prawna

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych właściwych przepisów prawa i postanowień Statutu.

Sąd Rejestrowy.

Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego ul. Gen.Andersa 34, 75-950 Koszalin. Postanowieniem z 07 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółkę Akcyjną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS : 0000059703.

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r.

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975 r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 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”.

- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 9 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001:2000
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

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

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

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

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

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- brykiety,

- drewno kominkowe.

Podstawowym surowcem jest drewno bukowe i dębowe, a w mniejszych ilościach przerabia się również drewno brzoźowe, olchowe, jesionowe, grabowe, osikowe i topolowe.

Spółka rozwija działalność handlową (hurtową i detaliczną) poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006 r. Spółka zawarła umowę franchisingową z firmą VOX.

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

Zakład Budowy Maszyn "MADREW" produkował m.in. maszyny do przerobu surowca średniowymiarowego i świadczył usługi remontowe maszyn i urządzeń do obróbki drewna. Ze względu na szczególnie wysoką dekonjunkcję w branży metalowej wstrzymano w roku bieżącym produkcję w tym zakładzie, a część składników majątku wydzierżawiono.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych.

III. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Zarząd uwzględniając:

- aktualną i przewidywaną koniunkturę na produkty i usługi oddziału, produkującego maszyny i urządzenia związane z obróbką drewna (Zakład Budowy Maszyn Madrew),
 - osiągnięte wyniki przez ten oddział,
- podjął decyzję o wstrzymaniu produkcji w tej jednostce organizacyjnej. Spółka poniosła koszty odpraw pracowniczych w wysokości 0,2 mln zł, jednak jej przychody nie uległy znacznemu zmniejszeniu, bowiem udział przychodów ZBM Madrew w przychodach Spółki wynosił: w 2006 r.: 1,3%; w 2007 r.: 2,2%, w 2008 r.: 4,6%, natomiast w I kwartale 2009 r.: 0,7%.
- Konsekwencją jest również przejęcie przez Spółkę serwisu i ewentualnych napraw gwarancyjnych przez okres ustalony w umowach sprzedaży maszyn i urządzeń. Na ewentualne koszty z tym związane została utworzona rezerwa w wysokości 0,1 mln zł.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.

Ze względu na dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów, nie publikowano prognoz wyników na rok 2009.

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

Od czasu przekazania raportu za I kwartał 2009 r. struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa znaczącym zmianom, a zmiany które nastąpiły nie przekraczały 1% kapitału zakładowego Spółki. Prezentowany stan posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy wynika z ilości akcji jakie zablokowali oni na zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 10.06.2009 r.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	175.979	10,85	175.979	10,85
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

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

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2009 r.:

- nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające,
- nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące. Zmiany te wynikają jednak nie z przeprowadzonych transakcji, ale z dokonanych przez walne zgromadzenie w dniu 10 czerwca br. zmian w składzie Rady Nadzorczej (RN).

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji.

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji.

Jan Wysocki – posiada 2.265 szt. akcji.

Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji.

Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji.

Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji.

Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji.

Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji.

Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł.

VII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.

W I półroczu 2009 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

– Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

– Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.

Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2009 R.

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożenia występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

RYZYSKO KURSOWE

Spółka około 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością 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.

W 2008 r. Spółka zawierała kontrakty terminowe typu forward w ramach limitów ustalonych przez banki. Ze względu na dużą zmienność na rynku walut istnieje ryzyko zwiększenia straty z tytułu wyceny posiadanych transakcji forward w stosunku do jej wysokości na 30.06.2009 r.

Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe. Również banki obsługujące Spółkę obecnie ostrożnie podchodzą do zawierania nowych transakcji zabezpieczających i wręcz odmawiają zawierania nowych kontraktów terminowych typu forward.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, zwłaszcza w budownictwie i meblarstwie, konieczność rozliczania kontraktów terminowych, a także wzrost kosztów pracy mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej naszych klientów krajowych, co może spowodować dalszy spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności, będące konsekwencją dekoniunktury i zaostrzenia polityki kredytowej przez banki, które ograniczają możliwość odnowienia kredytów przez naszych klientów. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie należności. W ostatnim okresie również firma ubezpieczeniowa zmniejszyła limity ubezpieczeniowe kredytów kupieckich.

RYZYSKO 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 zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może jednak spowodować 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

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. Aktualnie utrzymuje się znaczne spowolnienie koniunktury, co jest w dalszym ciągu odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbywalnych, 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,

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

XI. INNE ISTOTNE INFORMACJE.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Ze względu na utrzymującą się dekonunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w I półroczu br. znacznie ograniczono nakłady inwestycyjne do niezbędnych lub na realizację których zawarto umowy w poprzednim roku. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 678 tys. zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR.

Podjęto decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych związanych z budową tartaku w Kaliszu Pom., tj. sporządzenie projektu budowlanego i uzyskanie pozwolenia na budowę, o czym informowaliśmy już w raporcie rocznym.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W styczniu 2009 r. Spółka podpisała umowy zakupu surowca z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy zostały zawarte na I półrocze 2009 r. Zmianie uległy zasady sprzedaży drewna, które zostały oparte na organizowanych kilka razy w roku przetargach oraz licytacjach internetowych. Równocześnie przedłużone zostały gwarancje bankowe w banku Pekao SA, zabezpieczające zapłatę za nabywany surowiec do poszczególnych RDLP. Gwarancje wystawione zostały na

dostawy surowca w 2009 r. z terminem ważności: dla umowy z pierwszego ofertowania surowca – do 15.08.2009 r., dla pozostałych umów zakupu surowca – do 28.02.2010 r.

ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Dnia 17.03.2009 r. TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH poinformowało, że wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o. posiada na dzień przekazania informacji 10,10% kapitału zakładowego Spółki.

WSTRZYMANIE PRODUKCJI MASZYN

W dniu 20.03.2009 r. Spółka poinformowała o podjęciu działań zmierzających do wstrzymania produkcji w Zakładzie Budowy Maszyn MADREW w Szczecinku. Decyzja zapadła po analizie historii działalności zakładu, w tym zwłaszcza wielkości sprzedaży, kosztów i wyniku finansowego oraz udziału tych wskaźników w wynikach całej Spółki, a także z uwagi na trudną sytuację i brak perspektyw na poprawę koniunktury na produkty i usługi tego Oddziału. Podjęto działania zmierzające najpierw do wstrzymania produkcji, a następnie do wydzierżawienia składników majątku.

WYROK SĄDU APELACYJNEGO Z POWÓDZTWA NFI JUPITER

W dniu 26.03.2009 r. Sąd Apelacyjny w Szczecinie zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Koszalinie i uchylił uchwałę 04/08 NWZA z dnia 27.08.2008 r. w sprawie zmian w statucie. Uchylona uchwała dotyczyła zmiany art. 6 statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki. Przedmiotowa sprawa była objęta ponownie porządkiem obrad WZA.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 10.06.2009 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r.,
- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008 z kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2008 r.,
- zmian w Statucie Spółki w celu dostosowania przedmiotu działalności do zmiany PKD,
- wyrażenia zgody na zbycie prawa wieczystego użytkowania działki w Manowie,
- wyrażenia zgody na dzierżawę składników majątku ZBM Madrew.

Akcjonariusze powołali także członków Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję, w wyniku czego do RN powołani zostali dotychczasowi członkowie z wyjątkiem Tomasza Szarpatowskiego, w miejsce którego powołany został Zenon Wnuk.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2009 r. będzie miało, tak jak w okresie poprzednim, kształtowanie się popytu na nasze wyroby, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, zwłaszcza w kontekście okresu urlopowego oraz koszty postojów remontowych.

Ponadto czynnikiem wpływającym na wynik finansowy będzie także wynik na rozliczanych w III kwartale br. walutowych kontraktach terminowych oraz koszty serwisu i napraw gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami przez ZBM Madrew.

W przypadku zaostżenia przez banki polityki kredytowej wobec naszych kontrahentów nie należy również wykluczyć konieczności utworzenia odpisów aktualizujących na należności.