

INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 r.**I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art. 10 ww. ustawy, zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2010 r.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano:

1) w bilansie zmiany prezentacji oddanych w dzierżawę składników majątku

Dotąd wartość netto środków trwałych oddanych w dzierżawę prezentowano w bilansie w pozycji „A.II. Rzeczowe aktywa trwałe”. W wyniku zmiany składniki te zostały zaprezentowane w pozycji „A.IV. Inwestycje długoterminowe”. W związku z tym zaszła konieczność przekształcenia danych porównywalnych. W bilansie sporządzonym na 31.12.2010 r. zmiana spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1 016 tys. zł oraz zwiększenie o tę samą kwotę wartości długoterminowych inwestycji w nieruchomości.

Natomiast w bilansie sporządzonym na dzień 30.09.2010 r. wystąpiło przesunięcie między takimi samymi pozycjami na kwotę 1 040 tys. zł.

2) w rachunku zysków i strat zmiany prezentacji odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych z tytułu wyceny powyżej ich kosztu wytworzenia.

Utworzenie odpisu prezentowane było w pozycji „H.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”, natomiast zmniejszenie odpisu jako korekta naliczenia w pozycji „G.III. Inne przychody finansowe”. W przypadku comiesięcznej weryfikacji wartości zapasów jakiej dokonuje Spółka bardziej przejrzystą jest prezentacja tych odpisów w postaci salda. Saldo z tego tytułu zostało pokazane w kosztach jako nadwyżka odpisów utworzonych nad ich zmniejszeniem.

Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych porównywalnych.

W związku z tym w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-30.09.2010 r. ulegają zmniejszeniu przychody finansowe w pozycji „G.III. Inne przychody finansowe” oraz koszty finansowe w pozycji „H.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” o kwotę 1 861 tys. zł, czyli o wartość zmniejszonych odpisów.

3) w rachunku przepływów pieniężnych zmiany prezentacji:

- różnic kursowych z tytułu sprzedaży waluty obcej

Różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej prezentowane były w pozycji „A.II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych” oraz w pozycjach „C.I.4. Inne wpływy finansowe” i „C.II.9. Inne wydatki finansowe”. Aktualnie różnice te nie będą korygowały przepływów z działalności operacyjnej i finansowej. W związku ze zmianą konieczne jest przekształcenie danych porównywalnych. W rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.09.2010 r. zmiana spowodowała zwiększenie wartości przepływów netto z działalności operacyjnej w pozycji „A.II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych” oraz zmniejszenie wartości przepływów netto z działalności finansowej o kwotę 1 087 tys. zł, z tego zmniejszeniu uległy wpływy finansowe w pozycji „C.I.4. Inne wpływy finansowe” o kwotę 1 095 tys. zł oraz wydatki finansowe w pozycji „C.II.9. Inne wydatki finansowe” o kwotę 8 tys. zł.

- różnic kursowych z tytułu spłaty rat kredytu zaciągniętego w walucie obcej na nabycie środków trwałych

Zrealizowane różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu prezentowane były w działalności inwestycyjnej w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Obecnie różnice te będą ujmowane w działalności finansowej w pozycji „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Zmiana ta spowodowała konieczność przekształcenia danych porównywalnych. Z tego tytułu w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres

01.01.-30.09.2010 r. ulega zwiększeniu wartość przepływów z działalności inwestycyjnej o 59 tys. zł w wyniku zmniejszenia wydatków w pozycji B.II.1. i jednocześnie ulega zmniejszeniu wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej o tę samą kwotę poprzez zwiększenie spłaty kredytów w pozycji C.II.4

- skutku wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia

Skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia ujmowany był w pozycjach „A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach” , „A.II.10. Inne korekty” oraz „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Aktualnie wycena kredytów nie będzie ujmowana w działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.09.2010 r. W wyniku tej korekty nastąpiło zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 22 tys. zł, z tego zmniejszenie o 18 tys. zł w pozycji A.II.3. i o 4 tys. zł w pozycji A.II.10. oraz zwiększenie o 22 tys. zł wartości przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej poprzez zmniejszenie wydatków w pozycji B.II.1.

- wyceny bilansowej kredytów zaciągniętych w walucie obcej na nabycie środków trwałych (nie oddanych jeszcze do użytkowania)

Wycena bilansowa kredytów pokazywana była w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz w działalności finansowej w pozycji „C.I.2. Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek” i „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Obecnie wycena ta nie będzie wpływała na przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. W związku ze zmianą istnieje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.09.2010 r. W związku z tą korektą wartość przepływów z działalności inwestycyjnej zmniejsza się o 150 tys. zł poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1. Jednocześnie z tego tytułu zwiększa się wartość przepływów z działalności finansowej, z tego zmniejszono o 172 tys. zł pozycję C.I.2. oraz o 323 tys. zł pozycję C.II.4.

Łącznie w rachunku przepływów pieniężnych zmiany spowodowały:

- zwiększenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 1 065 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 69 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności finansowej o 996 tys. zł

Powyższe zmiany nie wpływają na wynik finansowy i kapitał w żadnym z prezentowanych okresów.

II. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I REZERW (zwiększenia „+” , zmniejszenia „-”)

Odpisy aktualizujące aktywa w tym:	140
1. Należności	-83
2. Zapasy	128
3. Odroczone podatek dochodowy	95
Rezerwy w tym na:	617
1. Odroczone podatek dochodowy	6
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	322
3. Rezerwa na przewidywane straty	-31
4. Wynagrodzenia	16
5. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-18
6. Rezerwa na czynniki związane z sezonowością	330
7. Inne zobowiązania	-8

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

Wobec usztywnienia przez firmy ubezpieczeniowe ich polityki w stosunku do branży drzewnej, co spowodowało, że Spółka nie posiada ubezpieczenia majątku od ryzyka ogniowego, podjęto działania (zaakceptowane przez banki finansujące Spółkę), mające na celu ograniczenie ryzyka z tytułu ewentualnych strat pożarowych. Jednym z nich jest gromadzenie środków na tzw. funduszu ogniowym. Do istotnych dokonań należy zaliczyć utworzenie w III kw. funduszu ogniowego w wysokości 800 tys. zł bez konieczności zwiększania posiadanych limitów kredytowych.

IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA (W TYM NIETYPOWE) MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

Sprzedaż na poziomie o 11,6% wyższym niż w roku poprzednim, przełożyła się na wypracowanie zysku na sprzedaży tylko na poziomie 947 tys. zł, bowiem poziom cen surowca tartacznego był o około 25% wyższy niż w roku 2010.

Ponadto nadal utrzymująca się słaba koniunktura na składach handlowych nie pozwoliła na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego przez te jednostki. Zanotowały one stratę bilansową w wysokości 120 tys. zł.

Znaczny wzrost kursu euro we wrześniu wpłynął negatywnie na wycenę transakcji zabezpieczających typu forward, co przełożyło się na zmniejszenie wyniku o około 700 tys. zł. Nierozliczone na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

W związku ze wzrostem wskaźnika stabilności załogi zwiększono poziom rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne) o 322 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje otwarte kontrakty walutowe wg stanu na dzień przekazania raportu.

Lp	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2011	4,0650	-36 843,00
2.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2011	4,0850	-34 855,60
3.	sprzedaż	PEKAO SA	60 000 GBP	25.11.2011	4,7900	-19 088,50
4.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	22.02.2012	4,0200	-88 395,30
5.	sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	24.02.2012	4,0650	-79 372,67
6.	sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	12.03.2012	4,1000	-73 423,13
7.	sprzedaż	PEKAO SA	50 000 GBP	16.03.2012	4,7910	-17 622,00
8.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	16.03.2012	4,1420	-65 674,60
9.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	04.05.2012	4,0180	-92 351,60
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	03.08.2012	4,1100	-38 797,10
11.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	03.08.2012	4,1100	-38 541,91
12.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.08.2012	4,1750	-32 589,00
13.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.08.2012	4,2100	-29 295,60
14.	sprzedaż	PEKAO SA	50 000 GBP	07.09.2012	5,0000	-8 744,20
15.	sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	20.09.2012	4,5420	4 371,12
R A Z E M						-651 223,09

V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI

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.

W III kwartale wystąpiły czynniki sezonowe wymienione powyżej jako typowe dla okresu letniego, zatem ich wpływ na działalność produkcyjną nie odbiegał od standardowego dla tego okresu i tej pory roku.

VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w 2010 r. poniosła stratę. W związku z tym WZA nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy, a stratę bilansową pokryto z kapitału zapasowego.

VIII. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

W okresie między datą sprawozdania a terminem jego publikacji nie zaszły zdarzenia nieujęte w nim a mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

IX. 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 2010 r.