

INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 r.**I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

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 31.03.2011 r. zmiana spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 992 tys. zł oraz zwiększenie o tę samą kwotę wartości długoterminowych inwestycji w nieruchomości.

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 operacyjne”. 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.-31.03.2011 r. ulegają zmniejszeniu pozostałe przychody operacyjne w pozycji „G.III. Inne przychody operacyjne” oraz pozostałe koszty operacyjne w pozycji „H.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” o kwotę 872 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.-31.03.2011 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 426 tys. zł, z tego zmniejszeniu uległy wpływy finansowe w pozycji „C.I.4. Inne wpływy finansowe” o kwotę 430 tys. zł oraz wydatki finansowe w pozycji „C.II.9. Inne wydatki finansowe” o kwotę 4 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.-31.03.2011 r. ulega zwiększeniu wartość przepływów z działalności inwestycyjnej o 16 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”, „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz „C.II.8. Odsetki”. Aktualnie te pozycje będą skorygowane o tę wycenę.

Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-31.03.2011 r. W wyniku tej korekty nastąpiło:

- zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 26 tys. zł, z tego zmniejszenie o 4 tys. zł w pozycji A.II.3. i o 22 tys. zł w pozycji A.II.10.,
 - zmniejszenie o 20 tys. zł wartości przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1.,
 - zwiększenie wartości przepływów z działalności finansowej o 46 tys. zł, poprzez zmniejszenie poz. C.II.8.
- wyceny bilansowej kredytów zaciągniętych w walucie obcej na nabycie środków trwałych (nieoddanych jeszcze do użytkowania)

Wycena bilansowa kredytów prezentowana 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.-31.03.2011 r. Z tego tytułu zmniejszono o 42 tys. zł pozycję C.I.2. oraz o tę samą kwotę w pozycji C.II.4.

Łącznie w rachunku przepływów pieniężnych zmiany spowodowały:

- zwiększenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 400 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 4 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności finansowej o 396 tys. zł.

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

w tys. zł	
Odpisy aktualizujące aktywa	-1 318
w tym:	
1. Należności	-306
2. Zapasy	-440
3. Odroczony podatek dochodowy	-572
Rezerwy	800
w tym na:	
1. Odroczony podatek dochodowy	6
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	315
3. Rezerwa na koszty sprzedaży	98
4. Wynagrodzenia	16
5. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-16
6. Rezerwa na czynniki związane z sezonowością	405
7. Inne zobowiązania	-24

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

W I kwartale 2012 r. do osiągnięć należy zaliczyć zwiększenie o 10% przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I kwartałem 2011 r.

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

W I kwartale 2012 r. sprzedaż produktów charakteryzowała się tendencją wzrostową (o 10% w odniesieniu do I kwartału roku poprzedniego), co spowodowało zniwelowanie wzrostu kosztów, generowanego głównie przez rosnące ceny surowca drzewnego (o 10% w porównaniu do I kw. 2011 r.), ale także paliwa i energii i umożliwiło wypracowanie dodatniego wyniku finansowego.

W I kwartale 2012 r. sfinalizowano sprzedaż Zakładu Budowy Maszyn MADREW, co przełożyło się na zwiększenie wyniku o ok. 0,8 mln zł.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlano-remontowej spowodowało, że składy handlowe nadal nie generują przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego.

Oprócz wpływu kosztów surowca drzewnego, wyniki Spółki niezmiennie wykazują dużą wrażliwość na relacje kursowe EUR/PLN.

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	83 000 GBP	31.05.2012	5,0250	-9 946,20
2.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	03.08.2012	4,1100	-10 664,63
3.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	03.08.2012	4,1100	-10 639,50
4.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.08.2012	4,1750	-4 549,80
5.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.08.2012	4,2100	-1 429,60
6.	sprzedaż	PEKAO SA	50 000 GBP	07.09.2012	5,0000	-9 689,20
7.	sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	20.09.2012	4,5420	58 856,93
8.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	20.11.2012	4,5200	48 458,90
9.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	08.02.2013	4,3050	-732,00
10.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	21.03.2013	4,2600	-12 841,00
11.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	09.05.2013	4,3420	–
12.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.05.2013	4,3830	–
R A Z E M						46 823,90

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 I kwartale br. wystąpiły czynniki sezonowe typowe dla okresu zimowego, krótkotrwale utrudniające część procesów produkcyjnych (zwłaszcza w lutym), ale ich wpływ na ogólną działalność produkcyjną nie był znaczący.

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 2011 r. uzyskała dodatni wynik finansowy. Na zwyczajnym walnym zgromadzeniu, zwołanym na dzień 31.05.2012 r., Zarząd Spółki zaproponował uchwałę przeznaczającą wypracowany zysk netto za 2011 r. na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Od kwietnia br. niepokojące są sygnały płynące z rynku europejskiego o pogorszeniu koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę i rosnących zapasach wyrobów drzewnych. Spadek przychodów ze sprzedaży może spowodować pogorszenie wyników finansowych.

Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych będzie miało również kształtowanie się cen na surowiec drzewny oraz jego dostępność. Polityka Lasów Państwowych w tym zakresie oraz stosowany przez nie cenotwórczy system sprzedaży drewna, to mechanizmy zorientowane na stałe podnoszenie cen. Z uwagi na ograniczone możliwości dokupienia brakujących mas surowca od Lasów Państwowych (gdy do sprzedaży przetargowej wystawiana jest zbyt mała masa surowca w stosunku do popytu), Spółka w miarę potrzeb nabywa surowiec od innych podmiotów gospodarczych oraz z importu. Takie rozwiązanie wpływa jednak znacząco na wzrost cen surowca oraz podraża koszty jego transportu, jednak praktycznie bez możliwości przeniesienia skutków ich wzrostu na ceny wyrobów finalnych.

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 2011 r.