

Sopot, dnia 11 maja 2016r.

### **SPRAWOZDANIE**

**Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z oceny sprawozdania finansowego PPH KOMPAP S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015r. do dnia 31 grudnia 2015r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2015 rok**

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 11.05.2016r. dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015 oraz rozpatrzyła wniosek Zarządu co do pokrycia straty za okres obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2015r., na które składa się:

- a/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **34.835.000,00 zł**,
- b/ rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. wskazujący stratę netto w wysokości **32.000,00 zł**,
- c/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. wykazujące brak zmian stanu środków pieniężnych,
- d/ zestawienie zmian w kapitale własnym,
- e/ oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Podstawą do oceny sprawozdania finansowego Spółki, prawidłowości i rzetelności jego sporządzenia była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta:

***Pana Kamila Walczuka, biegłego rewidenta nr 12616***

***działającego w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Spółki Komandytowej z siedzibą w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych, wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3887.***

Rada Nadzorcza na podstawie analizy sprawozdania finansowego oraz opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wynik finansowy Spółki z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r., a także sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka udostępniła biegłemu żądane dokumenty, a także udzielała niezbędnych wyjaśnień w celu sporządzenia raportu.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania Spółki jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdania Spółki.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zawiera wyczerpujące i zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami Spółki informacje o zdarzeniach, jakie miały miejsce w Spółce w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r.

Sprawozdanie finansowe Spółki PPH KOMPAP S.A. za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. zamknęła się stratą netto w wysokości **32.000,00 zł**.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto, jak i rentowności kapitału własnego przyjmuje wartość ujemną z uwagi na zrealizowaną stratę netto w roku 2015, która była spowodowana głównie aktualizacją wartości inwestycji w nieruchomości w kwocie 0,9 mln zł. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej. Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową. Zobowiązania finansowe Spółki w znacznej części dotyczą zobowiązań wobec spółek zależnych. W związku z powyższym wskaźniki finansowe należy oceniać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki.

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 85 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 77,02 % udziału w kapitale akcyjnym.

Cała działalność produkcyjna zlokalizowana była wyłącznie w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie.

W roku 2015 w porównaniu do 2014 roku nastąpił wzrost kosztów rodzajowych ogółem o około 3,5%.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 34 835 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek jej wartości o około 3,5 %.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2015 roku zmniejszeniu o kwotę 226 tys. zł, co stanowi 4,5 procentową zmianę i jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu i maszyn produkcyjnych.

Dokonano weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2015, w wyniku czego potwierdzono brak konieczności dokonania zmian w tym zakresie. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła, stąd nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2015 roku wyniósł 13 598 tys. zł. Największą pozycję (wynoszącą 9 877 tys. zł, odpowiadającą 72,64% ogółu rezerw i zobowiązań) stanowią zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych (w tym: 7 254 tys. zł krótkoterminowe – pożyczka otrzymana od spółki zależnej OZGraf S.A.).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszący 39% wskazuje stopień finansowania majątku kapitałem obcym.

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się spółki ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,10.

Do końca 2015 roku Spółka skupiła 83,94% akcji OZGraf S.A. oraz 75,11% akcji BZGraf S.A. Natomiast w 2016 roku Spółka planuje skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych.

W chwili obecnej Spółka nie prowadzi żadnych działań akwizycyjnych, jednak nie wyklucza pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów.

W wyniku kryzysu gospodarczego nastąpiła redukcja zamówień od dotychczasowych odbiorców wskutek dążenia przez nich do redukcji kosztów, a tym samym zmniejszenia poziomu zamówień m.in. na produkty wytwarzane przez KOMPAP. Obecnie tendencją na rynku jest zamrożenie cen i odrzucenie przez klientów ofert z podwyżkami. Mimo tego, Spółka zanotowała pozytywny wynik w zakresie sprzedaży swoich kluczowych produktów: składanka komputerowa, akcydensy, etykiety, itd.

W roku 2016 Spółka będzie się koncentrowała na tradycyjnych obszarach swojej działalności tj.:

1. Rozwój dystrybucji cenionych na rynku produktów papierniczych Kompap: składanka komputerowa, rolki kasowe, etykiety samoprzylepne – głównie przez kanał hurtowy;
2. Zwiększenie obecności na rynku dostawców w zakresie „paper and packaging”, głównie w branżach elektronicznych i pochodnych;
3. Sprzedaż nieruchomości rolno-użytkowej (składającej się z gruntów rolnych i obiektu hotelowo-restauracyjnego) o powierzchni ok. 8 ha o wartości 1,7 mln zł;
4. Modernizacja parku maszynowego poprzez sprzedaż przestarzałych maszyn wyłączonych z użytkowania.

5.Redukcja kosztów i wzrost rentowności sprzedaży.

Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

**Mając na uwadze wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie** pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. i wnosi o zatwierdzenie sprawozdań przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki akceptuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto i wnosi o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie pokrycia straty netto w wysokości **32.000,00 zł** w ten sposób, że kwotę tę pokryje w całości z kapitału zapasowego Spółki.

( Stosowna uchwała w załączeniu ).

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie objętym sprawozdaniem był następujący:

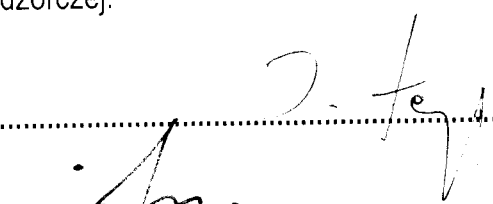
**W trakcie roku sprawozdawczego skład Zarządu przedstawiał się następująco:**

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2015r. do dnia 31 grudnia 2015r.:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Zgodnie z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje działalność dotychczasowego Zarządu Spółki, pełniącego tę funkcję w całości roku obrotowego 2015 oraz wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki absolutorium Zarządowi Spółki w osobie Pana Waldemara Lipki – Prezesa Zarządu, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2015.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

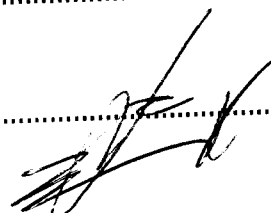
Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk .....

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Knabe', is written over the dotted line for Edward Łaskawiec.