

Sopot, dnia 28 maja 2018 roku

**SPRAWOZDANIE**  
**Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie**  
**z oceny sytuacji Spółki w 2017 roku**

Wykonując obowiązki wynikające z zasady II.Z.10.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 28 maja 2018 roku, dokonała oceny sytuacji Spółki w 2017 roku.

W 2017 roku cała działalność produkcyjna Spółki zlokalizowana była w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie. Spółka kontynuowała swoją dotychczasową działalność obejmującą m.in. produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych.

Spółka w okresie sprawozdawczym przeprowadziła akwizycję Imprimus Sp. z o.o. z siedzibą w Laskowicach. W 2018 roku Spółka nie wyklucza pozyskania kolejnego podmiotu z branży poligraficznej mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 32.665 tys. zł, co oznacza, że wzrosła w stosunku do roku ubiegłego.

Największą pozycję aktywów stanowiły aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, których suma na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 27.353 tys. zł, co stanowiło 84 % wszystkich aktywów Spółki. Wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 4.551 tys. zł, zaś aktywów obrotowych 715 tys. zł.

Stan zobowiązań ogółem na dzień 31.12.2017 roku wyniósł 11.119 tys. zł, był zatem wyższy niż w roku 2016. Największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, na które składały się: pożyczki wobec jednostek powiązanych, kredyty bankowe, zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej, zobowiązania handlowe i pozostałe.

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec badanego okresu był spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 66,40 % udziału w kapitale, Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 83,35 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla zakupionej w roku 2017 spółki Impirmus Sp. z o.o., w której posiada 100 % udziałów.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy. Jej działalność w okresie od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. zamknęła się stratą netto w wysokości 52 tys. zł. Należy mieć jednak na uwadze, że Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową i wskaźniki finansowe należy oceniać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki.

Mając na uwadze powyższe, **Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sytuację Spółki w 2017 roku.**

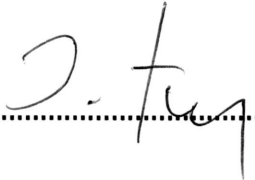
Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie przeglądu spraw Spółki, Grupy Kapitałowej i dyskusji z Zarządem Spółki, prowadzonych podczas cyklicznych posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada wzięła także pod uwagę sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2017 oraz ich ocenę dokonaną przez biegłego rewidenta. Ocena sytuacji rynkowej została oparta o powszechnie dostępne informacje o działaniach innych podmiotów z branży, a także wyjaśnienia Zarządu.

Rada Nadzorcza nie dokonuje oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, ponieważ nie zostały one wdrożone do stosowania w Spółce.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, dlatego też nie posiada polityki tej działalności.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Przemysław Danowski.....