

Sopot, dnia 20 maja 2013r.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie za okres od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie

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 20.05.2013r. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie za okres od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie.

Przedmiotem oceny było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie sporządzone na dzień 31 grudnia 2012r., na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012r.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Podstawą do oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, prawidłowości i rzetelności jego sporządzenia była opinia i raport dotycząca badania sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta:

Panią Alinę Dziubę, biegłego rewidenta nr 5577

działającej w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 232.

Rada Nadzorcza na podstawie analizy sprawozdania finansowego oraz opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wynik finansowy Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r., a także sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd jednostki dominującej udostępnił biegłemu żądane dokumenty, a także udzielił niezbędnych wyjaśnień w celu sporządzenia raportu.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania Grupy Kapitałowej podnosi zastrzeżenia w zakresie sprawozdania jednostkowego spółki zależnej OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne Spółka Akcyjna. Zastrzeżenia zostały zgłoszone, co do weryfikacji wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych, które stanowią 71,6% sumy bilansowej sprawozdania. W ocenie biegłego prezentowana w sprawozdaniu finansowym wartość budynków i budowli została zawyżona o około 15.000 tys. zł. Ponadto zdaniem biegłego Spółka nie przeprowadziła na dzień 31.12.2012 roku, wymaganych przepisami MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, weryfikacji szacunków dotyczących wartości godziwej środków trwałych w grupach rodzajowych obejmujących maszyny i urządzenia. Z wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, biegły nie przedstawił innych zastrzeżeń dotyczących prawidłowości i rzetelności z badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej KOMPAP. Po zgłoszonych w trakcie badania zastrzeżeniach biegłego, Spółka zleciła w trybie pilnym dokonanie wyceny spornej nieruchomości przez niezależnego uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Wykonana aktualna wycena przez rzeczoznawcę majątkowego Jerzego Witkowskiego dnia 1 marca 2013 roku potwierdza, że wartość przedmiotowej nieruchomości wynosi ponad 27.000.000,00 zł. W ocenie Zarządu jest to wartość rynkowa, realna i zgodna z ocenami na rynku lokalnym. Wartość ta spadła w stosunku do zeszłorocznej wartości, która wynosiła 33.000.000,00 zł. Zarząd Spółki zakwestionował w całości przedmiotowe zastrzeżenie biegłego jako całkowicie nieuzasadnione, stojąc na stanowisku, że przyjęta przez biegłego wartość tej nieruchomości nie odzwierciedla jej rzeczywistej wartości rynkowej, a dodatkowo ocena biegłego nie została poparta wyceną dokonaną przez uprawnionego rzeczoznawcę. Zarząd Spółki powyższe zastrzeżenia podniósł w skonsolidowanym raporcie rocznym grupy kapitałowej KOMPAP SA opublikowanym 20 marca 2013r. skierowanego do Komisji Nadzoru Finansowego oraz podanym do publicznej wiadomości.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2012r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zawiera wyczerpujące i zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami informacje o zdarzeniach, jakie miały miejsce w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej PPH KOMPAP S.A. oraz Spółek zależnych: OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz Białostockie Zakłady Graficzne S.A., sporządzone na dzień 31.12.2012r. Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowych

sprawozdań obu Spółek zależnych był podmiot uprawniony do badania DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok, jak i za rok ubiegły, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Jednostka dominująca dokonując księgowo na dzień 30 czerwca 2012 roku ostatecznego rozliczenia połączenia z Białostockimi Zakładami Graficznymi S.A. ujęła retrospektywnie ze skutkiem na dzień połączenia (30 kwietnia 2011 roku) wszystkie znane na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego fakty i okoliczności mające wpływ na poszczególne pozycje bilansowe. Wprowadzone korekty zmieniły dane zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok o kwotę 1.321 tys. zł głównie w pozycji rzeczowy majątek trwały, zysk na okazjonalnym nabyciu oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 jako stan początkowy (bilans otwarcia) wykazano wartości skorygowane.

W roku badanym nastąpił spadek potencjału gospodarczego, mierzonego wartością sumy bilansowej sprawozdania z sytuacji finansowej. Suma aktywów i pasywów w 2012 roku zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 17,4%. Na spadek wartości sumy aktywów wpływ ma zarówno zmniejszenie aktywów obrotowych o 22,4% w porównaniu do roku ubiegłego, jak również spadek wartości aktywów trwałych o 15,8%. Aktywa trwałe stanowią w roku badanym 77,7% sumy aktywów, w roku ubiegłym aktywa te stanowiły 76,2% sumy aktywów ogółem.

W roku badanym zmiana w porównaniu do roku ubiegłego uległ wskaźnik unieruchomienia środków Grupy. Wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 1,5 punktu procentowego i wynosi 77,7%.

W strukturze pasywów Grupy nadal przewagę posiadają kapitały własne. W roku badanym kapitał własny stanowi 52,9% sumy pasywów. Kapitały własne są tworzone z zysku netto wypracowanego w Grupie, oraz ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną. W okresie badanym ich wartość spadła o 16,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Zobowiązania długoterminowe w 2012 roku zmniejszyły się o 28,5% w porównaniu do wartości z roku 2011, a zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 10,4%. Spadek wartości kapitału własnego spowodował spadek wartości kapitału stałego Grupy o 19,8% w porównaniu do roku 2011. Wartość księgowa Grupy za rok badany wynosi 48.635 tys. zł i jest niższa o 16,1% od wartości wykazanej w roku ubiegłym. W roku badanym wskaźniki płynności finansowej Grupy nie uległy większym zmianom, nadal pozostają na poziomie uznawanym za niewystarczający. Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 0,8, a szybkiej płynności wynosi 0,6. Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej również uległ obniżeniu o 4,6 punktu procentowego i pozostaje poniżej poziomu uznawanego za dobry i wynosi 92,7%.

W całym analizowanym okresie podstawowym źródłem całkowitych dochodów Grupy były przychody ze sprzedaży produktów i materiałów, które w roku badanym stanowią 97,9% przychodów ogółem. Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów w roku badanym są nieznacznie wyższe o 0,2% od wykazanych za rok 2011. W strukturze kosztów rodzajowych

znaczącą pozycją pozostają nadal koszty zużycia materiałów i energii, w roku 2012 stanowią one 58,9 % kosztów rodzajowych ogółem. Kolejną pozycją są koszty wynagrodzeń, które w roku badanym stanowią 17,5% kosztów rodzajowych ogółem. W roku 2012 koszty rodzajowe uległy zmniejszeniu o 10,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Strata na działalności finansowej oraz podatek dochodowy ukształtowały stratę netto Grupy za rok obrotowy na poziomie 9.642 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym Grupa po dokonanych korektach osiągnęła zysk w wysokości 24.951 tys. zł. Opisane zmiany spowodowały spadek w porównaniu do roku ubiegłego wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności, które z racji generowanej w 2012 roku straty przybrały wartości ujemne. Nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległa też produktywność aktywów Grupy.

Struktura sprawozdania z przepływów pieniężnych w porównaniu do roku ubiegłego nie uległa zasadniczym zmianom. Działalność operacyjna i inwestycyjna pozostaje nadal głównym dopływem środków pieniężnych, ale w roku badanym nie zdołały one pokryć ujemnych przepływów z działalności finansowej. Przepływy pieniężne w roku 2012 zamknęły się wartością ujemną w kwocie 554 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, mimo generowanych strat, które korygują zysk z roku 2011 na okazjonalnym nabyciu jednostek powiązanych, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

Mając na uwadze wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. i wnosi o zatwierdzenie sprawozdań przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

(Stosowna uchwała w załączeniu).

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk