

Uchwała nr 7

Rady Nadzorczej PPH "KOMPAP" S. A.

z dnia 18 maja 2015r.

w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w roku obrotowym 2014, z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.

podjęta na posiedzeniu w dniu 18 maja 2015r.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h. oraz §17 Statutu Spółki, uchwała co następuje :

§ 1

Przyjmuje sprawozdanie z oceny: sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w roku obrotowym 2014, z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.

Sprawozdanie, o którym mowa w punkcie 1 stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

WYNIKI GŁOSOWANIA:

Członków Rady Nadzorczej	ogółem.....5
Obechnych na posiedzeniu3
Głosów za3
Głosów przeciw0
Głosów wstrzymujących się0

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ:

Jerzy Łopaciński..... 

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe..... 

Edward Łaskawiec..... 

Mariusz Banaszuk

Sopot, dnia 18 maja 2015r.

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 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r., 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 18.05.2015r. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie za okres od dnia 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r., 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 2014r., na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014r.
- 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:

Pana Kamila Walczuk, biegły rewident nr 12616

działającego w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Spółki Komandytowej z siedzibą w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych, wpisany 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 Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r., a także sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014r.

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 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdania grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za rok obrotowy 2014.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2014r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. 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 2014r. do 31 grudnia 2014r.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. 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 31.12.2014r. Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowych sprawozdań obu Spółek zależnych był podmiot uprawniony do badania Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 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 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Grupa Kapitałowa w 2014 roku uzyskała przychód 56.259.000 zł, a w roku poprzednim wyniósł on 53.262.000 zł. Natomiast zysk z działalności wyniósł 1.994.000 zł.

W 2014 roku wystąpiły dwa zdarzenia, które miały wpływ na wynik netto:

1. Sprzedaż maszyny Miller Martini
2. Przeszacowanie wartości nieruchomości Otoczyn, przeszacowanie było wynikiem zaniechania działalności i wystawienia tej nieruchomości na sprzedaż. Są to zdarzenia jednostkowe nie mające zasadniczego wpływu na podstawowy biznes Grupy Kapitałowej S.A.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe. Nad zarządzaniem tym ryzykiem pieczę sprawuje zarząd Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasady zarządzania tym ryzykiem zarówno dla potrzeby całej Grupy Kapitałowej jak i poszczególnych Spółek. Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obarczone ryzykiem finansowym prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur a ryzyka finansowe były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Grupy i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Zasadą stosowaną przez Grupę jest, by w każdym dowolnym okresie 12 miesięcy przypadało do spłaty nie więcej niż 50% zaciągniętych przez nią pożyczek i kredytów.

Plany inwestycyjne poszczególnych spółek są ustalane na bardzo konserwatywnym poziomie jak pokazuje doświadczenie z lat poprzednich są realizowane zgodnie z harmonogramem. Czynniki jakie mają znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe wynikają głównie ze zobowiązań wynikających z umów nabycia przez PPH KOMPAP S.A. spółek zależnych.

W roku 2014 został definitywnie zakończony proces prywatyzacji Olsztyńskich Zakładów Graficznych i Białostockich Zakładów Graficznych. Grupa Kapitałowa KOMPAP nabyła od Ministerstwa Skarbu Państwa nieobjęte akcje Olsztyńskich Zakładów Graficznych i Białostockich Zakładów Graficznych.

Przyjęta przez Zarząd strategia stabilnego wzrostu, związana z dalszą eksploatacją obszarów na których aktualnie spółka i spółki zależne funkcjonują, oznacza dużą stabilność biznesową i małe ryzyko porażki. Również skala działania i stosunkowo niewielki udział w całym rynku poligraficznym, w tym w rynku druku dziełowego (np. 2 spółki zależne OZGraf i BZGraf mają łącznie nie więcej niż około 10-15% rynku druku książek), oznacza, że nawet wahania rynkowe lub malejący jakiś obszar rynku nie powinien mieć przełożenia na prowadzony biznes. Twierdzenie to potwierdzają wyniki roku 2014, gdzie przy stabilnym i bardzo konkurencyjnym rynku, Grupa uzyskuje wzrosty przychodów i rentowności.

Rok 2015, zgodnie z założeniami zarządu, będzie rokiem kolejnego stabilnego wzrostu dla całej Grupy Kapitałowej. Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy, takie jak, malejące średnie nakłady i zlecenia, stabilny lub malejący rynek, nie będą miały wpływu na realizację założonych celów. Również wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju grupy, zostały w spółkach w większości zdefiniowane i przyjęte dla nich cele poprawy głównie efektywności i wydajności. W spółkach zależnych OZGraf i BZGraf zostały zakończone już programy restrukturyzacyjne i trwają tam w tej chwili projekty ciągłej optymalizacji produkcji. W dalszym ciągu, we wszystkich spółkach prowadzone będą inwestycje racjonalizujące strukturę majątku trwałego i parku maszynowego. Zarządy śledzą na bieżąco zmieniające się trendy rynkowe i technologie. Rok 2015 będzie rokiem podjęcia decyzji dotyczącej sposobu wdrożenia np. druku cyfrowego w jednej ze spółek zależnych.

W świetle powyższego Zarząd ocenia, że kontynuacja działalności Spółki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym nie tylko nie jest zagrożona, ale daje podstawy to planowania wzrostów przychodów i rentowności.

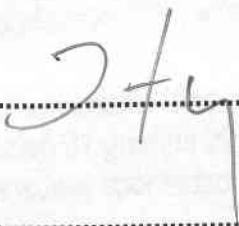
Zarząd zakłada w 2015 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej.

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 2014r. do 31 grudnia 2014r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. i wnosi o zatwierdzenie sprawozdań przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

(Stosowna uchwała w załączeniu).

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

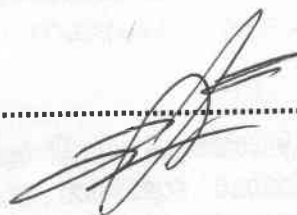


Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....



Edward Łaskawiec.....



Mariusz Banaszuk