

Sopot, dnia 11 maja 2016 r.

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie
z oceny sytuacji Spółki w 2015 roku

Wykonując obowiązki wynikające z Części III Zasada 1 pkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 11 maja 2016 roku, dokonała oceny sytuacji Spółki w 2015 roku.

I. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

W 2015 roku cała działalność produkcyjna Spółki zlokalizowana była w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie. Do najbardziej znaczących odbiorców w 2015 roku należą: Walki przede wszystkim Eko-Pak S.A., która wygenerowała przychód w wysokości 43% całego przychodu PPH KOMPAP S.A., Coca-Cola Sp. z o.o., INPOST, Typograf.

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, która jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu i maszyn produkcyjnych.

Zarząd Spółki dokonał 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 31.12.2014 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.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła nowych działań akwizycyjnych.

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec 2015 roku jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 83,94 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 75,11 % udziału w kapitale akcyjnym.

W 2016 roku Spółka planuje skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych. Spółka nie wyklucza również pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

PPH Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej starała się w 2015 roku w dalszym ciągu dywersyfikować 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 2015 w porównaniu do 2014 roku nastąpił wzrost kosztów rodzajowych ogółem o około 3,5%.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej. Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. zamknęła się jednak stratą netto w wysokości 32.000,00 zł, która wynikała głównie z aktualizacji wartości inwestycji w nieruchomości. 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. Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji jej działalności.

Mając na uwadze powyższe, **Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sytuację Spółki w 2015 roku.**

Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie przeglądu spraw 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 2015 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.

II. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za wykonywanie obowiązków w zakresie kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Rezygnacja z kontroli instytucjonalnej spowodowana była jej niewspółmiernym kosztem w stosunku do skali działalności Spółki. W Spółce stosowany jest wyłącznie system kontroli funkcjonalnej, która obejmuje: księgowość, prognozowanie, analizy finansowe oraz sprawozdawczość zewnętrzną. Za prowadzenie kontroli odpowiedzialni są członkowie Zarządu oraz główny księgowy. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki współpracuje z Radą Nadzorczą oraz biegłym rewidentem.

Do czynników ryzyka stałych i istotnych dla rozwoju Kompap S.A. zaliczyć należy:

- koniunkturę i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego i poligraficznego;
- uzależnienie od niewielkiej liczby kluczowych kontrahentów;

- ryzyko różnic kursowych;
- podwyżki cen surowca.

Nad zarządzaniem ryzykiem pieczę sprawuje Zarząd PPH Kompap S.A., wspomagany przez zarządy spółek zależnych. Organy te określają, weryfikują i zatwierdzają zasady zarządzania ryzykiem zarówno na potrzeby całej Grupy, jaki i poszczególnych spółek.

Zadaniem Zarządu PPH Kompap S.A. jest zapewnienie, by działania obarczone ryzykiem prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur a zagrożenia były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Spółki i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

PPH Kompap S.A. przyjęła politykę nieprowadzenia obrotu instrumentami pochodnymi dla celów spekulacyjnych i nie prowadzi jakichkolwiek działań na instrumentach pochodnych.

Na podstawie informacji przekazanych Radzie Nadzorczej oraz dyskusji z Zarządem Rada Nadzorcza uważa, że **funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem sprawdza się w działalności Spółki.**

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk