



Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

Kompap S.A.

W  
Kwidzynie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a flourish.

**Kompap S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

**Kompap S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

**1. Część ogólna raportu****1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

Kompap S.A.

**1.1.2. Siedziba Spółki**

Kwidzyn, ul. Piastowska 39

**1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 23.11.2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000064285  
REGON: 001372100  
NIP: 7250007981

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- pozostałe drukowanie,
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- introligatorstwo i podobne usługi.

**1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5.616.595,20 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Waldemar Lipka	885 043	18,9% ✓	1 062 051,6	18,9%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634 705	13,6% ✓	761 646,0	13,6%
GRAND Sp. z o.o.	302 330	6,5% ✓	362 796,0	6,5%
Władysław Knabe	750 000	16,0% ✓	900 000,0	16,0%
Edward Łaskawiec	234 323	5,0% ✓	281 187,6	5,0%
Pozostali < 5%	1 874 095	40,0% ✓	2 248 914,0	40,0%
	4 680 496	100,0%	5 616 595,2	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 86,27 % udziału w kapitale i 86,27 % w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 85,00 % udziału w kapitale i 85,00 % w prawach głosu.

**1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Waldemar Lipka – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski – Członek Zarządu, od dnia 21.11.2011 r.
- Paweł Stefanowski – Członek Zarządu, od dnia 21.11.2011 r.



**Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

## **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Mariusz Kuciński  
Numer w rejestrze: 9802

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 80.000 zł  
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 04.07.2011 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 05.03.2012 r. do 19.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

## **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem.

### *Objaśnienie uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2009 rok w „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19.05.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.069.000,00 złotych będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24.08.2011 r.

## **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Kompap S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek

**Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezalstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.



**Kompap S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 726,0	16,5%	11 832,0	35,9%
Wartości niematerialne	59,0	0,1%	98,0	0,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	829,0	2,5%
Pozostałe aktywa finansowe	24 811,0	60,9%	16 836,0	51,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,0	0,0%	3,0	0,0%
	<b>31 604,0</b>	<b>77,6%</b>	<b>29 598,0</b>	<b>89,7%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	863,0	2,1%	1 040,0	3,2%
Należności handlowe	4 437,0	10,9%	2 184,0	6,6%
Udzielone pożyczki	210,0	0,5%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	15,0	0,0%	33,0	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322,0	0,8%	128,0	0,4%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 279,0	8,1%	-	0,0%
	<b>9 126,0</b>	<b>22,4%</b>	<b>3 385,0</b>	<b>10,3%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>40 730,0</b>	<b>100%</b>	<b>32 983,0</b>	<b>100%</b>
<b>PASYWA</b>				
	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	5 617	13,8%	5 617	17,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 624	26,1%	10 624	32,2%
Kapitał zapasowy pozostały	4 058	10,0%	5 127	15,5%
Pozostałe kapitały	3 757	9,2%	3 552	10,8%
Niepodzielony wynik finansowy	20	0,0%	20	0,1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 052)	-2,6%	(1 069)	-3,2%
	<b>23 024</b>	<b>56,5%</b>	<b>23 871</b>	<b>72,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	2 964	7,3%	3 556	10,8%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0,0%	3	0,0%
Pozostałe rezerwy	46	0,1%	37	0,1%
	<b>3 018</b>	<b>7,4%</b>	<b>3 596</b>	<b>10,9%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	763	1,9%	444	1,3%
Zobowiązania handlowe	11 440	28,1%	4 977	15,1%
Pozostałe zobowiązania	76	0,2%	79	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 396	5,9%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	14	0,0%	16	0,0%
	<b>14 688</b>	<b>36,1%</b>	<b>5 516</b>	<b>16,7%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>40 730</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 983</b>	<b>100,0%</b>

**Kompap S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

## 2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>9 780</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 976</b>	<b>100,0%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	4 924	50,3%	5 541	50,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 856	49,7%	5 435	49,5%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>7 810</b>	<b>79,9%</b>	<b>9 616</b>	<b>87,6%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 349	34,2%	4 716	43,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 461	45,6%	4 900	44,6%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>1 970</b>	<b>20,1%</b>	<b>1 360</b>	<b>12,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	346	3,5%	492	4,5%
Koszty sprzedaży	412	4,2%	569	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	1 946	19,9%	1 981	18,0%
Pozostałe koszty operacyjne	508	5,2%	724	6,6%
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(550)</b>	<b>-5,6%</b>	<b>(1 422)</b>	<b>-13,0%</b>
Przychody i koszty finansowe	(502)	-5,1%	353	3,2%
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 052)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 052)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(1 052)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	(205)	-1,9%
Inne całkowite dochody netto	-	0,0%	(205)	-1,9%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>(1 052)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>(1 274)</b>	<b>-11,6%</b>

**Kompap S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży</b>			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	20,1%	12,4%	14,3%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	wartość ujemna	wartość ujemna	0,3%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	124 dni	120 dni	154 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	43,5%	27,6%	20,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,6	2,1



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z uzupełniającym objaśnieniem.

*Objaśnienie uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz lata ubiegłe do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

**PKF Audyt sp. z o.o.**  
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

Oddział Regionalny Gdańsk  
ul. Heweliusza 11  
80-890 Gdańsk

19.03.2012 r.  
Gdańsk