

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK**

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)  
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

**OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie PPH KOMPAP SA oraz sprawozdanie finansowe jednostek zależnych tj. OZGraf-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA oraz Białostockie Zakłady Graficzne SA.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości

W dniu 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa PPH KOMPAP SA składała się z jednostki dominującej i dwóch jednostek zależnych tj. OZGraf-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie oraz Białostockie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Białymstoku obu działających w branży poligraficznej. W dniu 31 grudnia 2012 roku Spółka dominująca posiadała 1.009.500 akcji tj. 86,28% kapitału OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie. Pozostała część kapitału należy: do Skarbu Państwa 0,94% tj. 11.049 akcji i pozostałych akcjonariuszy 12,77 % tj. 149.451 akcji. Zwiększenie udziału Emitenta w kapitale spółki zależnej OZGRAF SA uległ zwiększeniu wskutek zarejestrowania w dniu 20 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej OZGRAF SA o jeden milion złotych tj. do wysokości 11.700.000 zł poprzez emisję 100.000 akcji serii B o wartości 10 zł każda. Emisja w całości objęta została przez PPH KOMPAP S.A. i wynikała z realizacji umowy prywatyzacyjnej zawartej z Ministerstwem Skarbu Państwa.

Udział Spółki dominującej w drugim podmiocie zależnym tj. w Białostockich Zakładach Graficznych SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 80,11% (877.250 akcji). Pozostałe 2,23 % kapitału należy do Skarbu Państwa, 8,5 % do uprawnionych pracowników a 9,13 % kapitału do spółki zależnej od Emitenta OZGraf olsztyńskie Zakłady Graficzne SA.

Zwiększenie udziału Emitenta w kapitale spółki zależnej BZGRAF SA uległo zwiększeniu wskutek odbycia się w dniu 10.02.2012 roku NWZA Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku, na którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 3.100.000 zł (trzy miliony sto tysięcy) tj. z kwoty 7.850.000,00 złotych do kwoty 10.950.000,00 złotych w drodze emisji 310.000 (trzystu dziesięciu tysięcy) nowych akcji imiennych serii B, o cenie emisyjnej 10 zł (dziesięć złotych) każda.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitent objął 210.000 nowych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej po cenie 10 zł każda, łącznej wartości 2.100.000 zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej PPH KOMPAP S.A. posiada łącznie 877.250 akcji Spółki zależnej, co stanowi 80,11 % w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 877.250 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 80,11 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Pozostałe nowe akcje serii B w ilości 100.000 (sto tysięcy) sztuk objęła Spółka zależna od Emitenta tj. OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie, które stanowią 9,13%a w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

**WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W 2012 roku nastąpiła zmiana posiadanego udziału kapitałowego w spółce zależnej -Białostockich Zakładach Graficznych SA- zgodnej z opisem w punkcie powyżej.

**STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ**

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz dotyczących bieżącego okresu sprawozdawczego.

**WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego, przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza Spółki	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Waldemar Lipka	893.652	19,09%	893.652	19,09%
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	412.176	8,80%	412.176	8,80%
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	87.620	1,87%	87.620	1,87%
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: Grand Sp. z o.o., FRANET Sp. z o.o.	1.393.448	29,77%	1.393.448	29,77%
Władysław Knabe	944.865	20,187%	944.865	20,19%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56%	634.705	13,56%
Edward Łaskawiec	347.650	7,428%	347.650	7,43%

## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)  
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia 14 listopada 2012r. (data przekazania poprzedniego raportu kwartalnego) do dnia przekazania raportu rocznego:

Nazwa Akcjonariusza	Ilość akcji- stan na dzień opublikowania Raportu za III kwartał 2012r., tj. na dzień 14.11.2012r.	Ilość akcji- stan na dzień opublikowania Raportu rocznego 2011r., tj. na dzień 20.03.2013r.	Zmiana stanu posiadanych akcji
Waldemar Lipka	878759	893 652	Zwiększenie o 14.893
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	408680	412176	Zwiększenie o 3.496
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	76600	87620	Zwiększenie o 11.020
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: GRAND Sp. z o.o, FRANET Sp. z o.o.	1364039	1 393 448	Zwiększenie o 29.409
Władysław Knabe	750000	944865	Zwiększenie o 194.865
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634705	634705	Bez zmian
Edward Łaskawiec	252001	347650	Zwiększenie o 95.649

**ZESTAWIENIE ZMIAN STANU POSIADANIA AKCJI PPH KOMPAP SA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTEK NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką na dzień przekazania raportu za 2012r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. od dnia 14 listopada 2012r. do dnia przekazania raportu za 2012r., odrębnie dla każdej z osób

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania Raportu za III Kwartał 2012r., tj. na dzień 14.11.2012r.	Stan na dzień opublikowania Raportu za 2012r., tj. na dzień 20.03.2013r.
<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</b>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	878.759 akcji	893.652 akcji
Grzegorz Morawski	Członek Zarządu	Nie posiada	Nie posiada
Paweł Stefanowski	Członek Zarządu do 03.10.2012 r.	Nie posiada	Nie posiada
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</b>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	408.680 akcji	412.176 akcji
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	76.600 akcji	87.620 akcji
<b>OSOBY NADZORUJĄCE</b>			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000 akcji	6.000 akcji
Marek Giuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	252.001 akcji	347.650 akcji
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	10.030 akcji	10.030 akcji
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	Nie posiada	Nie posiada
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</b>			

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK**

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)  
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

<b>Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705 akcji	634.705 akcji
---	---	---------------	---------------

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK**

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)  
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

**WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

**POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA**

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

**POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI - ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA**

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

**INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W 2012 roku i 2011 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

**INFORMACJE O ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły w 2012r.

Skład osobowy Zarządu:

Waldemar Lipka	- Prezes Zarządu,
Grzegorz Morawski	- Członek Zarządu, od 21.11.2011
Paweł Stefanowski	- Członek Zarządu od 21.11.2011 do 03.10.2012

W związku z upływem kadencji dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. powołała w dniu 18 czerwca 2012r. Pana Waldemara Lipkę na Prezesa Zarządu PPH KOMPAP S.A. kolejnej kadencji

W dniu 03 października 2012r. Pan Paweł Stefanowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PPH KOMPAP S.A.\_

**Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 04 października 2012r. do dnia przekazania raportu rocznego:**

Waldemar Lipka	- Prezes Zarządu,
Grzegorz Morawski	- Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 19 maja 2011r. do 18 czerwca 2012r.

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe	- Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec	- Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Członek Rady Nadzorczej.

W związku z wygaśnięciem mandatu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jerzego Łopacińskiego wskutek upływu kadencji, Zwyczajne Walne Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 18 czerwca 2012r. do dnia 25 czerwca 2012r.:

Jerzy Łopaciński	- Członek Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe	- Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec	- Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w dniu 25 czerwca 2012r. dokonała wyboru członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Łopacińskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe	- Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec	- Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Członek Rady Nadzorczej.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK**

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)  
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

**INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE. PORĘCZENIA I GWARANCJE.**

W dniu 13 lutego 2012r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012r. Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (Spółka zależna od emitenta) podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia za zobowiązania OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. (tj. spółki zależnej od emitenta) z tytułu wyżej opisanej umowy kredytu w wysokości 3.500.000 zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

**INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą poprzez nabycie zakładów graficznych w Olsztynie w grudniu 2010 r. oraz w Białymstoku w lipcu 2011 r. powoduje konieczność dokonania procesów restrukturyzacji tych przedsiębiorstw.

Obecnie opracowywane są kierunki rozwoju oraz długoterminowa Strategia rozwoju nie tylko PPH KOMPAP ale całej Grupy Kapitałowej.

Wypracowanie strategii staje się zatem najważniejszym celem przed jakim stanie Zarząd PPH KOMPAP SA w roku 2012. Dokument taki pozwoli usystematyzować działania oraz w pełni wykorzystać efekt synergii a w konsekwencji efektywnie wykorzystać potencjał wszystkich firm.

Wykonując zobowiązania inwestycyjne, w dniu 10.02.2012 roku odbyło się NWZA Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku, na którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 3.100.000 zł (trzy miliony sto tysięcy) tj. z kwoty 7.850.000,00 złotych do kwoty 10.950.000,00 złotych w drodze emisji 310.000 (trzystu dziesięciu tysięcy) nowych akcji imiennych serii B, o cenie emisyjnej 10 zł (dziesięć złotych) każda. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitent objął 210.000 nowych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej po cenie 10 zł każda, o łącznej wartości 2.100.000 zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej PPH KOMPAP S.A. posiada łącznie 877.250 akcji Spółki zależnej, co stanowi 80,11 % w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 877.250 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 80,11 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Pozostałe nowe akcje serii B w ilości 100.000 (sto tysięcy) sztuk objęła Spółka zależna od Emitenta tj. OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie, które stanowią 9,13% w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Zarząd PPH KOMPAP SA informuje, że w dniu 13 lutego 2012r. uzyskał informację, że Spółka OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. (spółka zależna od emitenta) zawarła w dniu 9 lutego 2012r. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. Oddział Korporacyjny w Gdańsku umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.500.000 zł. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 28.09.2012r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + prowizja banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na rzecz Banku w kwocie 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w/w Spółki położonej w Olsztynie przy ul. Towarowej 2 oraz poręczenia PPH KOMPAP S.A. i Białostockich Zakładów Graficznych S.A., o których mowa poniżej.

W dniu 13 lutego 2012r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012r. Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (Spółka zależna od emitenta) podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia za zobowiązania OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. (tj. spółki zależnej od emitenta) z tytułu wyżej opisanej umowy kredytu w wysokości 3.500.000 zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

Pozostałe szczegółowe warunki w/w umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Kryterium uznania powyższych umów za umowy znaczące jest fakt, iż wartość każdej umowy przekracza 10 % wartości kapitałów własnych emitenta.

**WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W 2013 ROKU**

Poza czynnikami wynikającymi z wykorzystania efektu skali i synergii spółek grupy kapitałowej Zarządowi nie są znane informacje o innych czynnikach mogących mieć istotny wpływ na wyniki w perspektywie przyszłego roku obrotowego.