

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PPH KOMPAP S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2012.**

PODSTAWOWE INFORMACJE

Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39
REGON: 001372100
NIP: 725-000-79-81
KRS: 0000064285 - Sąd Rejonowy Gdańsk -Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiot i zakres działalności Spółki dominującej

Według klasyfikacji GPW S.A. działalność Kompap S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego. Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest pozostałe drukowanie (18.12.Z), Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z), introligatorstwo i podobne usługi (18.14.Z).
Działalność prowadzona jest w Kwidzynie.

Skład Organów Zarządzających oraz organów nadzoru podmiotu dominującego określony jest w dokumencie : "Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 roku", który jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału zakładowego: 5 616 595,20 zł.
Łączna liczba akcji: 4 680 496 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,20 zł.
Ogólna liczba głosów na WZA: 4 680 496.
Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od listopada 1996 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy Kapitałowej KOMPAP SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 roku wchodzi następujące Spółki zależne od PPH KOMPAP S.A.:

• OZGRAF -Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie przy ul. Towarowej 2

REGON: 000274223
NIP: 739-010-10-71
KRS 000007608 - Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 11.700.000 zł opłacony w całości
Przedmiotem działalności OZGRAF SA jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią.
Przeważającą działalność Spółki - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP na dzień 31.12.2012 rok oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.009.500 akcji tj. 86,28% kapitału akcyjnego OZGRAF–Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA

• Białostockie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Białymstoku przy ul.1000-Lecia Państwa Polskiego 2

REGON: 000274080
NIP: 542-020-05-24
KRS 0000148154 - Sąd Rejonowy w Białymstoku Olsztynie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 10.950.000 zł opłacony w całości

Przedmiotem działalności Białostockich Zakładów Graficznych SA jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważającą działalność Spółki - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**)

to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP na dzień 31.12.2012 rok wynosi 667.250 akcji tj. 80,11% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych SA

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, 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 uprawniające 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 uprawniające do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Kompap S.A. na dzień 31.12.2012 roku określony jest w dokumencie : „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 r.”, który jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień 31.12.2012r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2012r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich papierów wartościowych.

Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 31.12.2012r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Spółki dominującej (Emitenta) oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Emitent w ramach zobowiązań wynikających z umów prywatyzacyjnych zobowiązał się do niezbywania akcji spółek zależnych przez okres 3 lat od momentu ich nabycia od Ministerstwa Skarbu Państwa. W przypadku OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA okres ten minie 28.12.2013 roku, natomiast w odniesieniu do Białostockich Zakładów Graficznych SA 19.04.2014 roku.

Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Działalnością spółek Grupy Kapitałowej jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Główny asortyment produkcji spółek zależnych to książka – przede wszystkim w oprawie twardej. Od wielu lat obie firmy – w Olsztynie i Białymstoku należą do największych w kraju zakładów poligraficznych w zakresie produkcji dziełowej.

Poza tym działalność Grupy obejmuje produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych, galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi, opakowaniami kartonowymi.

Odbiorcami produktów Grupy kapitałowej to wydawnictwa zarówno krajowe jak i zagraniczne m.in. takie jak:

PWN, Weltbild (dawniej Świat Książki), Wydawnictwo C.H. Beck. Firma Księgarska Olesiejuk, Egmont Polska itp.

Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Grupa korzystała głównie z krajowych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są: papier offsetowy, tektura, karton oraz papier samokopiujący, papier termiczny, papier samoprzylepny, farby drukarskie, kleje.

Surowiec do produkcji wyrobów pochodził od dostawców krajowych i zagranicznych, do których zalicza się m.in.:

International Paper, Arctic Paper, MAP-Antalis Poland Sp. z o.o., ZING Sp. z o.o., Europapier-Impap Sp. z o.o., Papyrus Sp. z o.o., Sun Chemical, Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

Znaczące umowy

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, 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 uprawniające 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 uprawniające do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

Działalność produkcyjna Grupy Kapitałowej „KOMPAP” SA zlokalizowana jest w Kwidzynie, Olsztynie i Białymstoku.

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach gwarancyjnych

Poniższa tabela zawiera wykaz umów kredytowych na dzień 31.12.2012 roku zawarte przez spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie- kredyt zaciągnięty przez PPH KOMPAP SA	2 964	3M wibor+2,5
Kredyt obrotowy w SBR w Szepietowie w dn.24.09.2009 w kwocie 3.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA	1 246	1M wibor+4,5
Kredyt w rachunku bieżącym w SBR w wys.800 tys. zł-zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA	354	1M wibor+3,5
Kredyt obrotowy w SBR w Szepietowie w dn.01.12.2011 w kwocie 1.500.000 zł na spłatę pożyczki dla Ministerstwa Skarbu Państwa- zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA	1 254	1M wibor+4,5
Umowy kredytowe w rachunkach bieżących z Bankiem Millennium oraz BGŻ. Stan na 31.12.2012 Millennium 886 tys BGŻ 2740 tys- zaciągnięte przez OZ Graf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	3 626	1M wibor+1,5
RAZEM	9 444	

Ponadto w dniu 25.05.2011r spółka dominująca PPH KOMPAP SA udzieliła pożyczki dla Białostockich Zakładów Graficznych SA w wysokości 200.000,00 zł. Pożyczka udzielona została na okres 1 roku tj. do dnia 24.05.2012r – spłata należności głównej wraz odsetkami. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. W dniu 16.01.2012 BZGraf spłacił 50 tys., zaś w dniu 17.01.2012 spłacił 150 tys. Odsetki zostały zapłacone w terminie zgodnie z umową.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2012 roku Zarząd nie podał prognoz finansowych.

W 2012 roku przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 53.055 tys. zł Grupa odnotowała stratę w wysokości 9.642 tys. zł, z czego:

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto: 4.468 tys. zł
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej netto: 1.776 tys. zł
- przepływy pieniężne z działalności finansowej netto: - 6.798 tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Wariant kalkulacyjny	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	53 055	52 935
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	50 729	49 481
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 325	3 454
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	43 110	43 336
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	41 844	41 171
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 266	2 165
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 944	9 599
Koszty sprzedaży	1 442	1 353
Koszty ogólnego zarządu	9 250	11 345
Zysk (strata) ze sprzedaży	(748)	(3 099)
Pozostałe przychody operacyjne	1 121	1 040
Pozostałe koszty operacyjne	11 226	1 299
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Koszty restrukturyzacji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 853)	(3 358)
Przychody (koszty) finansowe	(1 210)	(2 664)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk na okazijnym nabyciu	-	29 688
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 062)	23 666
Podatek dochodowy	(2 420)	(1 285)
część bieżąca		(1 285)
część odroczone	(2 420)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 642)	24 951
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(9 642)	24 951
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 526)	25 674
- akcjonariuszom mniejszościowym	(1 116)	(723)

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego grupy kapitałowej wyniosła 91.861 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o około 17%.

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych

Na podstawie protokołu z weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2012 nie dokonano zmian w tym zakresie.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku rozliczenie księgowe połączenia z Białostockimi Zakładami Graficznymi S.A. zostało zakończone. Ujęto retrospektywnie ze skutkiem na dzień połączenia wszystkie znane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, fakty i okoliczności mające wpływ na wycenę pozycji.

W związku z nabyciem akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na okazijnym nabyciu w kwocie 8.116 tys. zł, ustalony jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto. W celu dostosowania sprawozdania jednostki zależnej do zasad rachunkowości grupy kapitałowej, w tym doprowadzenia aktywów netto jednostki zależnej do wartości godziwych, dokonano przekształcenia danych wynikających ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej sporządzonego na dzień 30.04.2011 roku do zasad rachunkowości stosowanych w ramach grupy kapitałowej. Największy wpływ na prezentowane dane miały następujące korekty:

- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 0-2 do wartości godziwych dokonane na podstawie operatu szacunkowego - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 12.673 tys. zł
- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 4-6 do wartości godziwych dokonane na podstawie szacunków.

Zarządu opierającym się na profesjonalnym osądzie - określono na podstawie średnich cen rynkowych poszczególnych maszyn oraz stopnia ich zużycia - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 4.225 tys. zł. W przypadku sprzedaży aktywów trwałych po dniu przejęcia wartość godziwą ustalono na podstawie cen sprzedaży netto.

- wartość korekty retrospektywnej aktywów tych grup do wartości godziwej wyniosła - 470 tys. zł

- utworzenie rezerwy na podatek odroczony w kwocie 3 028 tys. zł

Z dniem 1 stycznia 2012 roku Jednostki zależne wykonując uchwałę zgromadzenia wspólników przeszły na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, przekształcając odpowiednie pozycje sprawozdań do wyceny zgodnej z tymi standardami. W OZgraf wycena aktywów trwałych dokonana została w wartościach zgodnych z operatem szacunkowym rzeczoznawcy majątkowego sporządzonym na przełomie 2012/2013 roku. Ponieważ wartość tych aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy była znacząco wyższa rozpoznano utratę wartości na tych aktywach, co miało duży wpływ na skonsolidowany wynik. Obrazuje to nota nr 2 i 3 w Raporcie Rocznym Skonsolidowanym.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2012 roku wyniósł 43.226 tys. zł, z czego 17.502 tys. zł stanowią zobowiązania długoterminowe. Największe pozycje w tej kategorii to kwota 7.509 tys. - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2012 wynosiły 25.724 tys. zł. Największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.093 tys. zł, kredytów i pożyczek w kwocie 5.579 tys. zł oraz 3.336 tys. zł stanowią zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingowych (przypadających do spłaty w okresie roku).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszącym 47,05% wskazuje stopień finansowania majątku kapitałem obcym.

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się Grupy Kapitałowej ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,79.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Działania akwizycyjne

Umowa z Walki Eko-Pak

Zarząd PPH KOMPAP SA w dniu 23 sierpnia 2012r. zawarł umowę o współpracy w zakresie produkcji z Walki Ekopak S.A. z siedzibą w miejscowości Jatne. Przedmiotem umowy jest przetwarzanie na rzecz Walki Ekopak S.A. surowców i produkcja produktów opakowaniowych dla klientów Walki Ekopak S.A. w zamian za ustalone w umowie wynagrodzenie.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 listopada 2016 r. Maksymalna wysokość kar umownych określonych w umowie wynosi 1,5 mln. euro. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa spełnia przesłanki do uznania jej za umowę znaczącą, albowiem szacowana łączna wartość świadczeń wynikających z tej umowy określona dla całego okresu jej obowiązywania przewyższa 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Rok 2013 będzie kontynuacją zwiększenia skali działania Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności

Sytuacja w branży poligraficznej

Na rynku poligraficznym jest duża i silna konkurencja, gdyż firmy prywatne w poprzednich latach zostały znacznie dofinansowane środkami Unii Europejskiej. Parki maszynowe tych firm w krótkim czasie zostały wyposażone w najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne przez co cały proces produkcyjny stał się bardzo wydajny i efektywny. Wysoka konkurencja podniosła w sposób wręcz rewolucyjny poziom jakości, wydajności oraz terminowości świadczonych usług.

Ogólnie trudna sytuacja na rynku makroekonomicznym wywarła silny wpływ na relacje w branży. Spadek wielkości nakładów zleceń i silna konkurencja doprowadziły do obniżenia cen na usługi poligraficzne. Z uwagi na niepewną sytuację na rynku, wydawnictwa w 2012 roku zamawiały nakłady w coraz mniejszych ilościach (1-2 tys. egz.). Znacznie podraża to koszty przygotowania produkcji.

Niestety dużym utrudnieniem w ostatnich latach stały się długie terminy płatności od odbiorców, które sięgają w większości od 120 do 180 dni. Dodatkowo wielu wydawców nie dotrzymuje ustalonych terminów tłumacząc się trudną sytuacją na rynku książki. Dostawcy podstawowych surowców nie akceptują takich terminów. Doprowadza to do zatorów płatniczych.

W ostatnich latach odnotowujemy ciągły wzrost znaczenia Internetu w poszukiwaniu informacji i innych nośników, na których zapisywane są dane: e-prasa, e-książki (e-booki), książki audio (audiobooki). Pocieszający jest fakt, iż z badań portalu Hiperksiążka.pl wynika, że 76% użytkowników Internetu uważa książki za bardziej wiarygodne źródło informacji niż sieć. Internauci czytają dużo więcej książek niż przeciętny Polak, aż 89% z nich deklaruje przeczytanie w ciągu ostatniego półrocza przynajmniej jednej książki. Dziedziny, w których Internet wygrywa z książką (słowniki, encyklopedie) to przede wszystkim łatwość znalezienia odpowiedzi na konkretne pytanie, atrakcyjność przekazu i łatwość poruszania się po treści.

Czynnikiem pozytywnym jest fakt, że barierą wejścia na rynek poligraficzny jest konieczność poniesienia wysokich nakładów inwestycyjnych. Usługi poligraficzne podlegają głębokim zmianom i wymagają wdrażania stale nowych technologii.

Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Grupy

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. Grupa posiada także inwestycje dostępne do sprzedaży.

Główne rodzaje ryzyka Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe.

Nad zarządzaniem tymi ryzykami pieczę sprawuje Zarząd Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasad zarządzania tymi ryzykami zarówno dla potrzeby całej Grupy kapitałowej jak i poszczególnych Spółek.

Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obciążone 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. Grupa przyjęła politykę nieprowadzenia obrotu instrumentami pochodnymi dla celów spekulacyjnych a wszelkie działania na instrumentach pochodnych prowadzone są pod nadzorem Zarządu. Zarząd weryfikuje i zatwierdza zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Ceny rynkowe zawierają w sobie trzy rodzaje ryzyka: ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe i inne ryzyka dotyczące cen, np. ryzyko kapitału. Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem rynkowym należą kredyty i pożyczki, lokaty, inwestycje dostępne do sprzedaży oraz pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom wskutek zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych związanych z zaciągniętymi kredytami bankowymi i podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych. Ekspozycja Grupy na to ryzyko związana jest głównie z działalnością OZGRAFU, który generuje blisko 30% przychodów w walutach obcych – głównie EURO.

Grupa zarządza ryzykiem walutowym poprzez tzw. naturalny hedging tj. równoważenie wpływów walutowych wydatkami na zakup surowców do produkcji w analogicznej walucie. Jeśli jest to niemożliwe stosowane są transakcje zabezpieczające typu forward. Na dzień 31 grudnia 2012 nie zawarła żadnych transakcji tego typu.

Ryzyko związane z płynnością

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.

Zagrożeniem dla drukarni działowych może być rozwój druku cyfrowego. Druk na żądanie (zyczenie), który idealnie sprawdza się w nagłych wypadkach. Druk cyfrowy stwarza również możliwość wydruku takiej ilości materiałów, jaka jest w danym momencie potrzebna. Zaletą jest również możliwość wykonania szybkiego dodruku bez konieczności pokrywania kosztów przygotowania.

Występuje również ryzyko związane z nabyciem Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA i Białostockich Zakładów Graficznych SA, wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

Perspektywy rozwoju działalności spółki przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą poprzez nabycie zakładów graficznych w Olsztynie i Białymstoku powoduje konieczność dokończenia procesów restrukturyzacji tych przedsiębiorstw.

Zakłada, że po zakończeniu tych działań opracowane zostaną podstawowe kierunki rozwoju oraz opracowana zostanie długoterminowa Strategia rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

Wypracowanie strategii staje się zatem najważniejszym celem przed jakim stanie w roku 2013 Zarząd PPH KOMPAP SA jako spółki dominującej.

Ponadto w roku 2013 Grupa Kapitałowa skoncentrowała będzie się na tradycyjnych obszarach działalności tj.:

Modernizacja parku maszynowego poprzez sprzedaż przestarzałych maszyn w tym przesunięcia między spółkami wewnątrz Grupy;

Redukcja kosztów i wzrost rentowności sprzedaży na poziomie Grupy Kapitałowej

Pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje wyroby i usługi w tym zagraniczne.

Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Grupy kapitałowej i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

W związku z bardzo zmienną, ogólną kryzysową sytuacją rynkową oraz planami restrukturyzacyjnymi zakupionych spółek, Zarząd Kompap S.A. nie podejmuje się prognozowania wyników finansowych i przychodów Grupy kapitałowej.

Zatrudnienie i podział na grupy zawodowe

Na koniec roku 2011 zatrudnienie wynosiło 375 osób we wszystkich podmiotach Grupy. W roku następnym, czyli w 2012 uległo obniżeniu, co przedstawia tabela.

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2012 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 r.
Pracownicy umysłowi	64	91
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	225	282
Uczniowie	0	1
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	3	1
OGÓŁEM	292	375

Ochrona środowiska

Wszystkie farby i związki chemiczne wykorzystywane w procesie produkcyjnym nie posiadają metali ciężkich, co wynika z kart charakterystyk danych produktów. Odzyskiwane odpady produkcyjne w postaci makulatury są sprzedawane do firm recyklingowych.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Na dzień 31.12.2012 r. członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

W Grupie Kapitałowej Kompap S.A. nie występują wyżej wymienione programy motywacyjne lub premiove.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu za rok 2012 wynosiło 120.000 zł

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu - 76.000,00 zł brutto
- Paweł Stefanowski - Członek Zarządu - 26.000,00 zł brutto
- Grzegorz Morawski - 18.000 zł brutto.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej – płatne kwartalnie wynosi

- członkowie RN 1.500,00 zł brutto
- wiceprzewodniczący RN 2.000,00 zł brutto
- przewodniczący RN 3.000,00 zł brutto.

Suma wypłaconego wynagrodzenia Członkom Rady Nadzorczej w 2012 roku wyniosła 38.000,00 zł.

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2011r oraz przekazania raportu:

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień 31 grudnia 2012r i na dzień przekazania raportu:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	879.493	18,79 %	879.493	18,79 %
Grand Sp. z o.o.	411.118	8,78 %	411.118	8,78 %
Franet Sp. z o.o.	87.620	1,87 %	87.620	1,87 %
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.378.231	29,44 %	1.378.231	29,44 %
Władysław Knabe	844.300	18,039 %	844.300	18,039 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	347.650	7,428 %	347.650	7,428 %

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień przekazania raportu:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	893.652	19,09 %	893.652	19,09 %
Grand Sp. z o.o.	412.176	8,80 %	412.176	8,80 %
Franet Sp. z o.o.	87.620	1,87 %	87.620	1,87 %
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.393.448	29,77 %	1.393.448	29,77 %
Władysław Knabe	944.865	20,187 %	944.865	20,187 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	347.650	7,428 %	347.650	7,428 %

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej i zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień 31.12.2012 oraz na dzień przekazania raportu rocznego, odrębnie dla każdej osób:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012 roku i na dzień przekazania raportu:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2012r. do dnia 3 października 2012r.

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,
- Paweł Stefanowski- Członek Zarządu

Skład Zarządu od dnia 3 października 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r.:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

Aktualny skład Zarządu:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012 roku

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP w okresie od dnia 01.01.2012r. do dnia 31 grudnia 2012r.:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej

Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP SA:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. i na dzień przekazania raportu rocznego:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2012r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za 2012r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	879.493	893.652
Grzegorz Morawski	Członek Zarządu	Nie posiada	Nie posiada
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	411.118	412.176
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	87.620	87.620
OSOBY NADZORUJĄCE			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000	6.000
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	347.650	347.650
Członek Rady nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	10.030	10.030
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705	634.705

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Umowa na usługi audytorskie zawarta dnia 4 lipca 2011 roku z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. jako firmą uprawnioną do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Firma DORADCA zobowiązała się do:

- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego KOMPAP SA sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF według stanu na dzień 31.12.2012 roku (wynagrodzenie 9 tys. zł);
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOMPAP SA sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF według stanu na dzień 31.12.2012 roku (wynagrodzenie 11 tys. zł);
- przeglądu sprawozdania finansowego śródrocznego Grupy Kapitałowej KOMPAP SA sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF według stanu na dzień 30.06.2012 roku (wynagrodzenie 2,5 tys. zł);
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego śródrocznego Grupy Kapitałowej KOMPAP SA sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF według stanu na dzień 30.06.2012 roku (wynagrodzenie 3,5 tys. zł).

Jest to pierwsza umowa zawarta pomiędzy stronami.

W poprzednim roku obrotowym sprawozdania finansowe audytowane było przez PKF Audyt Sp. z o.o..

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A., których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych.

Kwidzyn, 19.03.2012.