

Sopot, dnia 30 maja 2014r.

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie
z oceny sytuacji Spółki w 2013 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 30.05.2014 roku, dokonała oceny sytuacji Spółki w 2013 roku.

I. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

W dniu 25.04.2013 roku odbyło się WZA Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Olsztynie, na którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 2.000.000 zł (dwa miliony) tj. z kwoty 11.700.000,00 złotych do kwoty 13.700.000,00 złotych w drodze emisji 200.000 (dwustu tysięcy) nowych akcji imiennych serii C, po cenie emisyjnej 10 zł (dziesięć złotych) każda.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. objęła 200.000 nowych akcji imiennych serii C w kapitale zakładowym spółki zależnej po cenie 10 zł każda, łącznej wartości 2.000.000 zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej PPH KOMPAP S.A. posiada łącznie 1.181.942 akcji Spółki zależnej, co stanowi 86,27 % w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do wykonywania 1.181.942 głosów na walnym zgromadzeniu.

Udział PPH KOMPAP w kapitale zakładowym Białostockich Zakładów Graficznych S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosi 927.735 akcji, tj. 84,72 % kapitału.

W 2013 roku cała działalność produkcyjna Spółki zlokalizowana była wyłącznie w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 38.467 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost jej wartości o około 2,8 %.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2013 roku zmniejszeniu o kwotę 220 tys. zł, co stanowi 4%. Owa zmiana jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu.

Zarząd Spółki dokonał weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2013, 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.

W roku 2013 Spółka istotnie zwiększyła swoje zadłużenie zaciągając 1 dodatkowy kredyt oraz 5 nowych pożyczek. Zobowiązania z nowych tytułów wyniosły na dzień bilansowy w sumie 9.205 tys. zł.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2013 roku wyniósł 15.695 tys. zł. Największą pozycję (wynoszącą 11.634 tys. zł, odpowiadającą 74% ogółu rezerw i zobowiązań) stanowią zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych (w tym: 9.547 tys. zł długoterminowe i 2.087 tys. zł krótkoterminowe).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/suma pasywów) wynoszący 40,8% 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 0,70.

W roku 2013 w porównaniu do 2012 roku nastąpił spadek kosztów rodzajowych ogółem o około 28,5%.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła nowych działań akwizycyjnych. Zrealizowanie dotychczasowych celów poprzez nabycie Zakładów Graficznych w Olsztynie i Białymstoku powodowała konieczność dokończenia procesów restrukturyzacji tych przedsiębiorstw. Zarząd zakłada, że po zakończeniu tych działań, opracowane zostaną podstawowe kierunki rozwoju oraz długoterminowa strategia dla całej Grupy Kapitałowej. Spółka przedstawi wspólną strategię po zakupie minimum 90 % a docelowo 100 % akcji tych spółek.

PPH Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej starał się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów. W 2013 roku pozyskano kolejnych 45 klientów, a udział sprzedaży do 5 największych klientów w całej sprzedaży w 2013 roku nie przekroczył 35%. Ogólny kryzys znacznie zredukował zamówienia od dotychczasowych odbiorców. Mimo to spółka zanotowała pozytywny wynik dotyczący sprzedaży produktów wytwarzanych przez spółkę: składanka komputerowa, akcydensy, etykiety itd.

W związku z zawarciem umowy z firmą Walki Ekopak Spółka z dniem 01-01-2013 utraciła status zakładu pracy chronionej, o czym poinformowano w raporcie bieżącym nr 5/2013 z 15-01-2013.

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 626.572,57 zł. Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

Mając na uwadze powyższe, **Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sytuację Spółki w 2013 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 2013 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, jak 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