

Sopot, dnia 30 maja 2014r.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie za okres od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 31 grudnia 2013r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 30.05.2014r. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie za okres od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 31 grudnia 2013r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie.

Przedmiotem oceny było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie sporządzone na dzień 31 grudnia 2013r., na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013r.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Podstawą do oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, prawidłowości i rzetelności jego sporządzenia była opinia i raport dotycząca badania sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta:

Pana Jerzego Lewandowskiego, biegły rewident nr 2219

działającego w imieniu Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy- AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 2558.

Rada Nadzorcza na podstawie analizy sprawozdania finansowego oraz opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wynik finansowy Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r., a także sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd jednostki dominującej udostępnił biegłemu żądane dokumenty, a także udzielił niezbędnych wyjaśnień w celu sporządzenia raportu.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania Grupy Kapitałowej jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdania grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za rok obrotowy 2013.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2013r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zawiera wyczerpujące i zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami informacje o zdarzeniach, jakie miały miejsce w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej PPH KOMPAP S.A. oraz Spółek zależnych: OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz Białostockie Zakłady Graficzne S.A., sporządzone na dzień 31.12.2013r. Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowych sprawozdań obu Spółek zależnych był podmiot uprawniony do badania Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy- AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok, jak i za rok ubiegły, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 4.215 tys. zł, z czego 172 tys. zł przypada na zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych. W roku ubiegłym strata netto Grupy wyniosła 9.642 tys. zł, w tym 1.116 tys. zł przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych.

Najwyższą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 73,1%.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowi kapitał własny jednostki dominującej – 51,2%.

Wskaźniki rentowności grupy kapitałowej znajdowały się w przedziale od 9 do 26,3%.

Szybkość obrotu należnościami grupy wydłużyła się o 4 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 96 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań grupy skróciła się o 6 dni w porównaniu do roku 2012 i wyniosła 96 dni.

Natomiast wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie.

Na poziom wyniku w roku 2013 miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 0,4% przy spadku kosztów operacyjnych o 8,9% i w efekcie uzyskanie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 13,9 mln zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 10,9 mln zł. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie ok. 0,7 mln zł, strata na działalności finansowej w kwocie ok. 1,0 mln zł oraz zysk na okazjonalnym nabyciu w kwocie 1,9 mln zł, dały w efekcie zysk brutto 3,3 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy wyniosła na dzień bilansowy 64 178 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 4 785 tys. zł, tj. 6,9%. Transakcje zakupu i sprzedaży środków trwałych miały na celu usystematyzowanie parku maszynowego, tj. przesunięcie dublujących się maszyn urządzeń, jak również dopasowanie ich do linii technologicznych poszczególnych Spółek Grupy.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem w na dzień 31.12.2013 roku wyniósł 39 013 tys. zł, z czego 14 249 tys. zł stanowią zobowiązania długoterminowe. Największe pozycje w tej kategorii to kwota 7 312 tys. - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 wynosiły 24 764 tys. zł. Największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 365 tys. zł, kredytów i pożyczek w kwocie 7 435 tys. zł oraz 2 204 tys. zł stanowią pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingowych (przypadających do spłaty w okresie roku).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszący 44,41% określa stopień finansowania majątku kapitałem obcym. Analogiczny wskaźnik dla roku poprzedniego wyniósł 47,05%, co oznacza, iż w bieżącym roku miał miejsce niewielki wzrost udziału kapitału własnego w strukturze finansowania.

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się Grupy Kapitałowej ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), wynosi na dzień 31.12.2013 r. – 0,84

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.

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.

Drukarnie w Olsztynie i Białymstoku w latach 2011, 2012, 2013 przeszły głęboką restrukturyzację, która w opinii Zarządu będzie owocowała znacznie lepszymi wynikami w 2014

roku. Powyższe zakłady skoncentrowały się przede wszystkim na produkcji książek (4+4) w twardej oprawie i zintegrowanej - jest to segment, który generuje znacznie wyższe marże niż druk czarno-biały i oprawa miękka.

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

W związku z podniesionymi zastrzeżeniami poprzedniego biegłego rewidenta w opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012, jak również objaśnieniami uzupełniającymi w raporcie z przeglądu śródrocznego za I półrocze 2013r. oraz postępowaniem prowadzonym przez KNF- Zarząd Spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. postanowił zlecić ponowną wycenę budynków i gruntów niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Rzeczoznawca majątkowy został wybrany z listy rzeczoznawców rekomendowanych przez oba banki obsługujące Spółkę. Łączna wartość gruntów (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów) oraz budynków, budowli wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego z firmy GEO-GRUNT Nieruchomości z grudnia 2013r. wyniosła 30 mln zł i nie odbiega od ich wartości bilansowej. Wobec powyższego biegły rewident w opinii z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok nie podniósł zastrzeżeń co do wysokości wyceny nieruchomości spółek zależnych tj. zarówno w OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. jak i w Białostockich Zakładach Graficznych S.A.

Mając na uwadze wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. i wnosi o zatwierdzenie sprawozdań przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

(Stosowna uchwała w załączeniu).

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk