

Sopot, dnia 30 maja 2014r.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z oceny sprawozdania finansowego PPH KOMPAP S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 31 grudnia 2013r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2013 rok

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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2013 oraz rozpatrzyła wniosek Zarządu co do podziału zysku za okres obrachunkowy od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2013r., na które składa się:

a/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **38.466.642,54 zł**,

b/ rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. wskazujący zysk netto w wysokości **626.572,57 zł**,

c/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **626.572,57 zł**,

d/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **32.002,02 zł**,

e/ oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Podstawą do oceny sprawozdania finansowego Spółki, prawidłowości i rzetelności jego sporządzenia była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzona 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 Spółki z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r., a także sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka udostępniła biegłemu żądane dokumenty, a także udzielała niezbędnych wyjaśnień w celu sporządzenia raportu.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania Spółki jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdania Spółki.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki 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 Spółki informacje o zdarzeniach, jakie miały miejsce w Spółce w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Sprawozdanie finansowe Spółki 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).

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości **626.572,57 zł.**

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 86,27 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 84,72 % udziału w kapitale akcyjnym.

W dniu 25.04.2013 roku odbyło się WZA Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA 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 Emitent objął 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 i uprawniające do wykonywania 1.181.942 głosów na walnym zgromadzeniu.

Cała działalność produkcyjna zlokalizowana była wyłącznie w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie.

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.

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

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% - ową zmianę i jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu.

Dokonano 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.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem w 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.

Celem Zarządu są działania inwestycyjne zmierzające do skupu akcji pracowniczych i posiadania po 100 % akcji Olsztyńskich i Białostockich Zakładów Graficznych. Zarząd jest przekonany, że skup zostanie dokończony w 2014 roku.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działań akwizycyjnych.

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów, w 2013 roku zostało pozyskanych 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, a wynika to głównie z redukcji kosztów między innymi na nasze produkty. Tendencja na rynku jest taka, że ceny stoją w miejscu, wszystkie oferty z podwyżkami są odrzucane. Mimo to spółka zanotowała pozytywny wynik dotyczący sprzedaży produktów wytwarzanych przez spółkę: składanka komputerowa, akcydensy, etykiety itd.

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą poprzez nabycie Zakładów Graficznych w Olsztynie i Białymstoku powoduje konieczność dokończenia procesów restrukturyzacji tych przedsiębiorstw.

Zarząd zakłada, że po zakończeniu tych działań restrukturyzacyjnych, 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.

Ponadto w roku 2014 Spółka koncentrowała będzie się na tradycyjnych obszarach swojej działalności tj.:

1. Rozwój dystrybucji cenionych na rynku produktów papierniczych Kompap – składanka komputerowa, rolki kasowe, etykiety samoprzylepne, głównie przez kanał hurtowy;

2. Zwiększenie obecności na rynku dostawców w zakresie „paper and packaging” głównie w branżach elektronicznych i pochodnych;

3. Sprzedaż nieruchomości rolno-użytkowej (składającej się z gruntów rolnych i obiektu hotelowo-restauracyjnego) o powierzchni ok. 8 ha;

4. Modernizacja parku maszynowego poprzez sprzedaż przestarzałych maszyn wyłączonych z użytkowania.

5. Redukcja kosztów i wzrost rentowności sprzedaży.

6. 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.

Na dzień 31.12.2013 r. członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki 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.

Mając na uwadze wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Rada Nadzorcza Spółki akceptuje wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku netto i wnosi o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podziału zysku netto w wysokości **626.572,57 zł** w ten sposób, że kwotę tę przeznaczy w całości na kapitał zapasowy Spółki.

(Stosowna uchwała w załączeniu).

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie objętym sprawozdaniem był następujący:

W trakcie roku sprawozdawczego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2013r. do dnia 02 października 2013r.

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

W dniu 02 października 2013r. Pan Grzegorz Morawski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PPH KOMPAP S.A.

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 03 października 2013r. do dnia 31 grudnia 2013r.:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu.

Zgodnie z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje działalność dotychczasowego Zarządu Spółki, pełniącego tę funkcję w całości roku obrotowego 2013 oraz wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki absolutorium Zarządowi Spółki w osobach Pana Waldemara Lipki – Prezesa Zarządu, Grzegorza Morawskiego- Członka Zarządu, z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk