

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

NOTA NR 1					
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011					
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku				128	128
Zwiększenia					-
Zmniejszenia					-
Przeniesienia					-
Amortyzacja za okres				30	30
Utrata wartości					-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży					-
Odwrocenie utraty wartości					-
Wartość bilansowa netto 31.12.2010	-	-	-	98	98
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku				98	98
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				353	353
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-
Zwiększenia wynikające z połączenia jednostek-wartość godziwa				242	242
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie odpisów aktualizujących					-
Amortyzacja				93	30
Suma dotychczasowego umorzenia wynikająca z połączenia jednostek				219	219
Pozostałe zmiany				10	10
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	-	-	-	371	371
Stan na dzień 31.12.2010 roku					
Wartość bilansowa brutto				1 981	1 981
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				1 883	1 883
Wartość bilansowa netto	-	-	-	98	98
Stan na dzień 31.12.2010 roku					
Wartość bilansowa brutto				2 576	2 576
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				2 205	2 205
Wartość bilansowa netto	-	-	-	371	371

NOTA NR 2	
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2011 ROK						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 280	8 310	4 857	285	188	14 920
a) zwiększenia z tytułu:	19 536	34 980	96 381	1 568	347	133 276
- zakupu			5 403	510	268	6 181
- ze środków trwałych w budowie						0,00
- modernizacji						0,00
- Zwiększenia wynikające z połączenia jednostek	19 536	34 980	90 978	1 058	79	146 631
b) zmniejszenia z tytułu:	3 570	2 587	17 583	1 091	39	24 870
- sprzedaży	95		13 743	890	19	14 746
- likwidacji			2 528	201	20	2 749
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3476	2 587	1 312			7 374
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	17 246	40 703	83 655	762	496	142 862
Skumulowane umorzenie na początek okresu		1 194	1 691	147	57	3 089
Skumulowane umorzenie wynikające z połączenia jednostek	-	6 873	55 803	868	66	63 610
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	658	(7 538)	(647)	6	(7 521)
- bieżące odpisy	104,00	442	5 635	78	37	6 296
- odpisy aktualizujące				27		27
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		(352)	(10 760)	(545)	(13)	(11 670)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji			(2 526)	(175)	(20)	(2 721)
- korekta amortyzacji wynikająca z połączenia	(104,00)	568	113	(31)	1	547
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	8 725	49 956	368	129	59 178
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	17 246	31 978	33 699	393	367	83 684
Zaliczki na środki trwałe						-
Środki trwałe w budowie		69	701			770
RAZEM	17 246	32 047	34 400	393	367	84 454

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2010 ROK						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1280	8 310	5 320	665	288	14 583
a) zwiększenia z tytułu:		-	50	-	-	5 522
- zakupu			50			5 295
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji						-
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-	513	380	100	993
- sprzedaży			419	380	11	810
- likwidacji			94		89	183
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 280	8 310	4 857	285	188	14 920
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	983	1 612	189	127	2 911
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	211	79	(42)	(70)	178
- bieżące odpisy		211	341	104	7	663
- odpisy aktualizujące					14	14
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(168)	(146)	(3)	(317)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji			(94)		(88)	(182)
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	1 194	1 691	147	57	3 089
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 280	7 116	3 166	138	131	11 831
Środki trwałe w budowie			1			1
RAZEM	1 280	7 116	3 167	138	131	11 832

W pozycji inne środki trwałe wykazano wartość wyposażenia hotelu w Otoczynie, które będzie amortyzowane przez okres 10 lat. Jego bieżąca wartość księgowa netto wynosi 97 tys. zł.

Nieruchomości "Otoczyn" są wyceniane według wartości godziwej. W listopadzie 2011 roku Zarząd spółki PPH KOMPAP SA zdecydował o zbyciu nieruchomości znajdujących się w Otoczynie i podjął aktywne działania zmierzające do zbycia nieruchomości, umieszczając ogłoszenia w środkach masowego przekazu. W związku z powyższym dokonano przekwalifikowania powyższej nieruchomości do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Spółka BZGraf S.A. dokonała podziału swojej działki o n-rze ew.703 o powierzchni 2,4579 ha na dwie działki o n-rach:703/1 o pow. 1,7728 ha, 703/2 o PW. 0,6851 ha. s0,6851 ha. Spółka zamierza dokonać sprzedaży działki nr 703/2 o pow. 0,6851 ha. Podpisano umowę z dwiema agencjami nieruchomości w Białymstoku.

Spółka BZGraf S.A. przeznaczyła do sprzedaży także część maszyn, których zbycie związane jest z unowocześnieniem parku maszyn .

Zarząd okresowo weryfikuje stawki amortyzacyjne, w roku 2011 nie dokonano zmian w stosowanych stawkach amortyzacyjnych.

Na dzień 31.12.2011 roku zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego stanowiły: hipoteka zwykła łączna w wys. 4 mln zł i kaucyjna łączna do wysokości 2 mln zł na nieruchomości w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39

ujętej w KW GD1I/00033213/1 Sądu Rejonowego w Kwidzynie oraz na nieruchomościach w Otoczynie ujętych w KW GD1I/00043633/4, KWGD1I/0005179/5 i KW GD1I/00032678/1 Sądu Rejonowego w Kwidzynie

NOTA NR 3
ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE 01.01.2011 DO 31.12.2011
W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak i w poprzednich okresach nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4		
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wartość na początek okresu	0	303
Zwiększenia stanu, z tytułu:		
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		
- nabycia nieruchomości w Otoczynie		
- aktywowanych późniejszych nakładów		
- zysk netto wynikający z przeszacowania do wartości godziwej		
- inne zwiększenia (zmiana przeznaczenia gruntów przy ul. Owczej)		
Zmniejszenia stanu, z tytułu:		
- zbycia nieruchomości	0	138
- reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów		

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

- strata netto wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej		
- inne zmniejszenia - przeszacowanie sprzedanych działek	0	165
Wartość na koniec okresu	0	0

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie sprzedawano nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA NR 5		
AKTYWA FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży długoterminowe		829
- Akcje / Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie		
- Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	829
- Dłużne papiery wartościowe		
- Inne aktywa finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do obrotu		
- weksle		

W 2011 roku Grupa sprzedała wszystkie posiadane na dzień 31.12.2010 roku akcje MUZA S.A., których udział na dzień 31.12.2010 r wynosił:

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
akcje MUZA S.A.	3,66%	3,16%	

NOTA NR 6				
INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2011				
Wyszczególnienie	wartość bilansowa na dzień		wartość godziwa na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	1 034	-	829
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711	128	711	128
-kasa	705	31	705	31
-rachunki bankowe	6	97	6	97

AKCJE SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE NA DZIEŃ 31.12.2011					
	Liczba akcji	Kurs z dnia wyceny bilansowej	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Wartość bilansowa według ceny nabycia	Różnice
Według stanu na dzień 31.12.2009 roku					
MUZA	560 754	7,90	4 429 956,60	4 422 879,86	7 076,74
Według stanu na dzień 31.12.2010 roku	104 495	7,94	829 690,30	1 034 721,08	-205 030,78
MUZA	104 495	7,94	829 690,30	1 034 721,08	-205 030,78
Według stanu na dzień 31.12.2011 roku	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Akcje spółki MUZA S.A. zostały zakwalifikowane zgodnie z intencją Zarządu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Wartość godziwa notowanych akcji zwykłych na dzień 31.12.2010 r. została ustalona w oparciu o aktualne notowania giełdowe na aktywnym rynku.

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Spółka nie zawiera kontraktów opcyjnych oraz transakcji typu forward w celu ograniczenia ryzyka kursowego.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców.

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 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 zasadę 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 OZGRAF-u, 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 2011 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 dzielowych 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.

W związku z zakupem akcji OZGRAF Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA i Białostockich Zakładów Graficznych SA emitent przejął zobowiązania obejmujące sporządzanie okresowych sprawozdań z realizacji poszczególnych zobowiązań oraz zwolnił zbywcę z zobowiązań ciężących na nim na podstawie Umowy, zgodnie z art. 392 k.c. w zakresie klauzul gwarancyjnych (kwoty) wykonania zobowiązań w postaci obowiązku zapłaty określonych kwot na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych, przy czym łączna suma kwot zapłaconych przez kupującego z tytułu klauzul gwarancyjnych nie może być wyższa niż cena zakupu Akcji przez zbywcę, tj. kwoty 6.672.500,00 zł w odniesieniu do Białostockich Zakładów Graficznych SA i kwoty 16.825.750 zł w przypadku OZGRAF_Olsztyńskie zakłady graficzne SA, z jednoczesnym zastrzeżeniem możliwości dochodzenia odszkodowania za zasadach ogólnych zgodnie z k.c. w razie poniesienia szkody przewyższającej wysokość poniesionych kwot gwarancyjnych

NOTA NR 7							
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU							
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	w tym sprzedaż środków trwałych	Zakupy od podmiotów powiązanych.	w tym zakup środków trwałych	Należności od podmiotów powiązanych.	Zobow. wobec podmiotów powiązanych.	Udzielone pożyczki
Jednostka zależna							
OZ Graf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA							
31.12.2010							
31.12.2011	1 761	886	1 395	775	-	7 479	-
Białostockie Zakłady Graficzne SA							
31.12.2010							
31.12.2011	3 237	1 244	131	70	2 928	1	210
Jednostki powiązane							
Grand							
31.12.2010	420	100	543		42	46	
31.12.2011	55		33	30	1	-	-
Franet							
31.12.2010	1 091		7		4		
31.12.2011	86		2	-	63	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
31.12.2011							

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

31.12.2010							

Ponadto w dniu 27.07.2011 roku PPH KOMPAP S.A. nabyło od OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie 667.250 sztuk akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. stanowiących 85% kapitału zakładowego Spółki za cenę 6.739.225,00 złotych

W dniu 25 maja 2011 r. PPH KOMPAP udzielił pożyczki, o rocznym terminie spłaty, Białostockim Zakładom Graficznym SA w kwocie 200 tys. zł, o rocznym oprocentowaniu 8%, naliczone odsetki na dzień bilansowy wyniosły 10 tys. złotych. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka (bez odsetek) została spłacona.

Transakcje zakupu i sprzedaży środków trwałych miały na celu usystematyzowanie parku maszynowego: przesunięcie dublujących się maszyn i urządzeń, jak również „dopasowanie” ich do linii technologicznych w poszczególnych spółkach. Transakcje te były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje związane z składnikami majątku trwałego mają na celu wykorzystanie efektu synergii a w konsekwencji efektywne wykorzystanie potencjału wszystkich jednostek wchodzących w skład grupy.

NOTA NR 8		
ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2011		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Towary - wartość brutto	202	75
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
Towary - wartość netto	202	75
Wyroby gotowe - wartość brutto	223	305
-wycena według cen sprzedaży		13
-utrata wartości	(8)	
Wyroby gotowe - wartość netto	215	317
Materiały - wartość brutto	1 368	647
-utrata wartości	(25)	
Materiały - wartość netto	1 344	647
Półprodukty - wartość brutto		-
-utrata wartości		
Półprodukty - wartość netto	-	-
Produkcja w toku - wartość brutto	726	-
-utrata wartości		
Produkcja w toku - wartość netto	726	-
Zapasy ogółem netto	2 487	1 040
NOTA NR 9		
ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	33	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

NOTA NR 10		
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2011		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	14 745	1 628
- od jednostek powiązanych		125
- od pozostałych jednostek	19 132	3 097
Odpisy aktualizujące	(4 387)	(1 594)
Pozostałe należności	1 286	556
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	679	385
- z tytułu cel		
- z tytułu ubezpieczeń	98	11
- zaliczki na dostawy		
- inne	689	481
- pożyczki		
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	(180)	(320)
Należności ogółem	16 031	2 184

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów w wysokości 763,8 tys. PLN. Kwota odpisów obciążyła sprawozdanie z całkowitych dochodów.

NOTA NR 11		
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2011	31.12.2010
Prenumeraty		
Abonament telefoniczny		
Leasing wieczystego użytkowania		
Naliczone odsetki od lokat		
Energia (raty planowe)		
Ubezpieczenie majątkowe	31	16
Podatek od nieruchomości, inne podatki i opłaty lokalne		
Pozostałe	57	17
Razem	88	33

NOTA NR 12		
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		

Środki pieniężne	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	705	97
Gotówka w kasie	6	31
Razem	711	128

NOTA NR 13		
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	-	
- zwiększenia z tytułu:	7 374	
- nieruchomości	6 062	
- urządzenia techniczne i maszyny	1 312	
- zmniejszenia z tytułu:	-	
- utrata wartości	-	
- sprzedaży		
- likwidacji		
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	7 374	

Nieruchomości "Otoczyn" są wyceniane według wartości godziwej. W listopadzie 2011 roku Zarząd spółki PPH KOMPAP SA zdecydował o zbyciu nieruchomości znajdujących się w Otoczinie i podjął aktywne działania zmierzające do zbycia nieruchomości, umieszczając ogłoszenia w środkach masowego przekazu. W związku z powyższym dokonano przekwalifikowania powyższej nieruchomości do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Spółka BZGraf S.A. dokonała podziału swojej działki o n-rze ew.703 o powierzchni 2,4579 ha na dwie działki o n-rach:703/1 o pow. 1,7728 ha, 703/2 o PW. 0,6851 ha. s0,6851 ha. Spółka zamierza dokonać sprzedaży działki nr 703/2 o pow. 0,6851 ha. Podpisano umowę z dwiema agencjami nieruchomości w Białymstoku.

Spółka BZGraf S.A. przeznaczyła do sprzedaży także część maszyn, których zbycie związane jest z unowocześnieniem parku maszyn.

NOTA NR 14		
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji w sztukach	4 680 496,00	4 680 496,00
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,20	1,20
Kapitał podstawowy w tys. zł	5 617	5 617

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

Seria i emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilej. akcji	Rodzaj ogranicz. praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
D	na okaziciela	brak	brak	80 000	96	gotówka	06.03.1992	01.01.1992
E	na okaziciela	brak	brak	26 800	32	gotówka	22.08.1994	01.01.1994
F	na okaziciela	brak	brak	1 093 200	1 312	gotówka	10.05.1995	01.01.1995
G	na okaziciela	brak	brak	100 000	120	gotówka	22.12.1995	01.01.1997
H	na okaziciela							
I	na okaziciela	brak	brak	340 000	408	gotówka	08.09.1996	01.01.1997
J	na okaziciela	brak	brak	700 248	840	majątek	21.11.2000	01.01.2000
K	na okaziciela	brak	brak	2 340 248	2 809	gotówka		
Kapitał zakładowy razem				4 680 496	5 617	gotówka		
Wartość nominalna 1 akcji = 1,20 zł								

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
Waldemar Lipka	-	885 043	885 043	18,91%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	-	634 705	634 705	13,56%
GRAND Sp. z o.o.	-	302 330	302 330	6,46%
Władysław Knabe	-	750 000	750 000	16,02%
Edward Łaskawiec	-	234 323	234 323	5,01%

NOTA NR 15

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 617	5 617
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 617	5 617

NOTA NR 16

KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał zapasowy	4 058	5 127
Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 682	15 751

Na podstawie uchwały nr 6 z dnia 24 czerwca 2011 roku Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2010 z kapitału zapasowego.

Zarząd spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy aby strata za 2011 rok w kwocie 1052 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

NOTA NR 17

KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Fundusz na umorzenie akcji		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(205)

NOTA NR 18

REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na podatek dochodowy	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	31	12	-	43

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

Utworzenie rezerwy w ciągu roku	6	3	16	25
Wykorzystanie rezerwy	-			-
Rozwiązanie rezerwy		12		12
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	-			-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku	37	3	16	56
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	37	3	16	56
Stan rezerw wynikający z połączenia jednostek na dzień 01.01.2011 roku	403	356	444	1 203
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	622	8 801	91	9 514
Wykorzystanie rezerwy				-
Rozwiązanie rezerwy	61	107	387	555
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011, w tym:	1 001	9 053	164	10 218
- rezerwy krótkoterminowe	142		164	306
- rezerwy długoterminowe	859	9 053		9 912

NOTA NR 19		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania od powiązanych	-	82
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług		82
Zobowiązania pozostałe		
Zobowiązania od podmiotów niepowiązanych	19 460	4 974
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	11 337	1 549
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	444	79
Zobowiązania pozostałe	4 257	3 346
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 423	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 400	
Zobowiązania ogółem	21 860	5 056
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W 2011 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów będących równowartością zrefundowanej wartości środków trwałych, odpisywanych równomiernie do okresu amortyzacji środków trwałych. Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2010 r wynosił 2 267,5 tys. i w roku poprzednim był wykazany jako Zobowiązania od podmiotów niepowiązanych - Zobowiązania pozostałe.

NOTA NR 20		
KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
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	3 727	M wibor+1,5
Umowy kredytowe w rachunkach bieżących z Bankiem Millennium oraz BGŻ. Stan na 31.12.2011 Millennium 882 tys BGŻ 3440 tys- zaciągnięte przez OZ Graf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	4 322	3M wibor+2,5
Kredyt obrotowy zaciągnięty w SBR w Szepietowie w dn.24.09.2009 w kwocie 3.000.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności- zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	1 925	1M wibor+4,5
kredyt w rachunku bieżącym w SBR w wys.600 tys. zł-zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	588	1M wibor+4,5
kredyt obrotowy zaciągnięty w SBR w Szepietowie w dn.01.12.2012 w kwocie 1.500.000,00 zł na spłatę pożyczki dla Ministerstwa Skarbu Państwa-zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	1 500	1M wibor+4,5
RAZEM	12 062	

Kredyt bankowy w kwocie 4 000 tys. PLN oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stopę referencyjną WIBOR 3M powiększoną o marżę banku w wysokości 2,5 punktów procentowych, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę:

Kredyt w kwocie 4 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu 23.12.2010 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Spłata kredytu rozpocznie się w równych ratach kwartalnych począwszy od czerwca 2011 roku i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu 31.12.2017 roku. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 2,5% ponad stawkę WIBOR 3M. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- hipoteka zwykła łączna w wysokości 4 000 tys. zł i kaucyjna łączna do wysokości 2 000 tys. zł na nieruchomości w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39 oraz na nieruchomościach w Otoczynie
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

W roku 10.02.2011 2011 podpisano umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ SA do 2000tys oraz aneks do wymienionej umowy 12.04.2011 zwiększając kredyt do wysokości 3 500tys. Oprocentowanie : stopa referencyjna WIBOR 1M powiększoną o 1,5 p.p. Zabezpieczenie : hipoteka kaucyjna do wysokości 5250tys. na nieruchomości w Olsztynie KW OL1O/00048104/0 . Pełnomocnictwo do rachunków w BGŻ.

W dniu 6.10.2011 zaciągnięty został kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium w wysokości 1000 tys. Okres kredytowania - rok. Oprocentowanie stawka referencyjna WIBOR 1M i marża banku 1,5 p.p.. Zabezpieczenie hipoteka do kwoty 1700 tys. Na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL1O/00048104/0 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Kredyt w kwocie 3 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu 24.09.2009 roku na sfinansowanie bieżącej działalności. Spłata kredytu rozpoczęła się w czerwcu 2010r. po 56603 zł miesięcznie i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu 14.10.2014 roku. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 4,5% ponad stawkę WIBOR 1M. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka zwykła łączna w wysokości 3 000 tys. zł i kaucyjna łączna do wysokości 1,500 tys. zł na nieruchomości w Białymstoku przy ul. 1000-lecia PP2
- b) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- c) pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
- d) dwa weksle in blanco

Pozostałe kredyty zabezpieczono hipoteką zwykłą i kaucyjną.

NOTA NR 21		
STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 598	444
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 464	592
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	592	1 776
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	4 276	1 188
- płatne powyżej 5 lat	596	
Kredyty i pożyczki razem	12 062	4 000

NOTA NR 22	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU	

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

NOTA NR 23	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU	

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiada środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	
	część krótkoterminowa	część długoterminowa
maszyna drukująca Heilderberg Speedmaster SM 102-8-P	1 315	4 914
system CTP oparty na naświetlarce suprasetter H105	343	252
linia do oprawy bezszyciowej Pantera	213	909
linia do oprawy złożonej Kolbus BF & FE	523	1 814
automat złamujący nowej generacji STAHLFOLDER	44	1 434
offsetowa maszyna drukująca Heidelberg Speedmaster SM 102-8-P	985	
RAZEM	3 423	9 323

NOTA NR 24	
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU	

Na dzień 31.12.2011 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

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 OZGrafi 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.

NOTA NR 25	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY ZA OKRES 01.01.2011 DO 31.12.2011-	

W 2011 roku żadna ze spółek wchodzących do Grupy nie była zobowiązana do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych ze względu na osiągniętą stratę podatkową lub odliczanie straty z lat ubiegłych. W związku z powyższym nie jest możliwe wyliczenie efektywnej stawki podatkowej.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

NOTA NR 26 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011				
Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31.12.2011	31.12.2010	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- naliczone odsetki	2			
- różnice między wartościami podatkowymi i księgowymi	254	3		
- niezrealizowane różnice kursowe	0			
- przeszacowanie wartości aktywów do wartości godziwej	8 794			
- wprowadzenie leasingu do ksiąg	3			
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	9 053	3	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- niezapłacone odsetki, niezapłacone składki ZUS	46			
- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	11	6		
- strata podatkowa do doliczenia w latach następnych	596	127		
- odpis na należności	45			
- wprowadzenie leasingu do ksiąg	36			
- niezrealizowane różnice kursowe i pozostałe	329			
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 063	133	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(925)	X		
Obciążenie kapitału własnego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 915			
Utworzenie odpisu aktualizującego na aktywo z tyt. podatku odroczonego	(109)	(130)	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	9 053	3		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	954	3		

NOTA NR 27 WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHAN EJ W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody	-	-
Koszty	-	-

W 2011 roku nie zaniechano żadnej działalności.

NOTA NR 28 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Zyski	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk netto okresu danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	26 651	(1 069)
Ilość akcji	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję	5,69	-0,23
Wartość kapitałów ogółem	49 602	23 871
Wartość księgowa na 1 akcję	10,60	5,10

Zysk rozdzielony na jedną akcję jest identyczny z zyskiem przypadającym na jedną akcję.

NOTA NR 29 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	
---	--

Rachunkowość zarządcza prowadzona na potrzeby Zarządu spółek Grupy obejmuje wyłącznie analizę dynamiczną i prezentację informacji dotyczących rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych. Analiza przepływu środków pieniężnych prowadzona jest dla całości przedsiębiorstwa. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w zakresie analizowanym przez spółki Grupy, tj. rachunku zysków i strat. Nie prezentujemy informacji o aktywach i zobowiązaniach dotyczących poszczególnych segmentów, gdyż przygotowanie tych danych wiązałoby się ze znacznym nakładem pracy, który znacznie przewyższyłby korzyści wynikające z tych identyfikacji segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną zarządowi jednostki dominującej. Wyodrębnia się dwa segmenty operacyjne w postaci produktów oraz towarów i materiałów.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

Wyodrębnione segmenty operacyjne (produkty oraz towary i materiały) są agregowane w segmenty sprawozdawcze, ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF8. Grupa Kapitałowa PPH KOMPAP S.A. wyodrębnia 2 segmenty sprawozdawcze w swej działalności („działalność produkcyjna”, „działalność handlowa”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Grupa Kapitałowa PPH KOMPAP S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez osoby podejmujące główne decyzje operacyjne. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

Segment „działalność produkcyjna”

Segment „działalność produkcyjna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż wyrobów gotowych, tj. książek, katalogów, czasopism i innych artykułów poligraficznych oraz świadczenie usług introligatorskich i innych usług poligraficznych.

Segment „działalność handlowa”

Segment „działalność handlowa” obejmuje sprzedaż towarów i materiałów w tym makulatury, papieru oraz innych materiałów.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości, według których Spółki Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	49 481	5541
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 171	4716
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów	8 310	825
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 454	5435
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 165	4900
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 289	536

NOTA NR 30

INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A 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 ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH; DODATKOWO NALEŻY PODAĆ INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB ZALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO)

Zarząd Grupy

Spółka	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	
	w Spółkach	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
PPH KOMPAP SA	124	242	207	-
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	110	-	-	-
Białostockie Zakłady Graficzne SA	276	-	-	-
RAZEM	510	242	207	-

Rada Nadzorcza Grupy

Spółka	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółkach	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
PPH KOMPAP SA	38	46	12	-
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	104	-	8	-
Białostockie Zakłady Graficzne SA	79	-	6	-
RAZEM	221	46	37	-

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

NOTA NR 31

ZDARZENIA PO DACIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą poprzez nabycie zakładów graficznych w Olsztynie w grudniu 2010 r. oraz w Białymstoku w lipcu 2011 r. powoduje konieczność dokończenia 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 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.

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.

NOTA NR 32

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

NOTA NR 33

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

W pozycji inne korekty wykazano wartość wynikającą z przejęcia spółek zależnych w 2011 roku na którą składają się wartości początkowe przejętych aktywów i pasywów wycenione w wartościach godziwych.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

NOTA NR 34

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło łącznie 16 tys. zł

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wynosi 13 tys. zł, z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 16,5 tys.

NOTA NR 35

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

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2010 r.
Pracownicy umysłowi	91	18
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	282	27
Uczniowie	1	0
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	1	0
OGÓŁEM	375	45