

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe
KOMPAP S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOMPAP S.A.

ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

19 marzec 2015 roku

SPIS TREŚCI

- I. PISMO PREZESA
- II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kwidzyn, 2015-03-19

Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2014 był rokiem dużych wyzwań i przyniósł dobre wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. Grupa ta składa się z firm : Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. , Białostockie Zakłady Graficzne S.A. oraz PPH KOMPAP S.A.

Na początku chciałbym przedstawić zwięzłe opinie Prezesów Zarządów Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. oraz Białostockich Zakładów Graficznych S.A. :

Pani Antonina Kuchlewska

Prezes Zarządu BZGraf S.A.:

Przedstawiam Państwu podstawowe informacje na temat działalności Białostockich Zakładów Graficznych S.A. W BZGraf. w roku 2014 skupiliśmy się na poprawie efektywności we wszystkich obszarach działalności Spółki. Konsekwentna realizacja działań zainicjowanych w latach poprzednich przyniosła wymierne efekty ekonomiczne oraz poprawę wskaźników rentowności i sprawności działania. Mimo widocznych oznak spowolnienia gospodarczego w drugiej połowie roku, na przestrzeni całego roku 2014 nastąpił w BZGraf. S.A. wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług (o 10,6%, przy czym zysk ze sprzedaży wzrósł o 17,3%, a z działalności operacyjnej 11,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Należy podkreślić, że zysk netto Spółka planowała osiągnąć na poziomie 1.000 tys. zł, natomiast dzięki efektywnej pracy całego zespołu rok 2014 BZGraf SA zamyka z zyskiem netto na poziomie 1.126,7 tys. zł, co stanowi 112,6% w odniesieniu do przyjętej prognozy.

W 2014 roku Spółka BZGraf SA kontynuowała prace nad rozwojem swojej podstawowej produkcji. Najistotniejszą inwestycją był zakup nowej czterokolorowej maszyny offsetowej KBA RAPIDA 105 oraz maszyn introligatorskich tj. trójnóż, zbieraczka ZU 804 i foliarka JUPITER LANDSCAPE.

Prowadziliśmy również szeroko zakrojone działania mające na celu umocnienie pozycji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. na rynku i utrwalenie wizerunku Spółki jako rzetelnego partnera w zakresie świadczenia usług poligraficznych.

Doskonaląc planowanie produkcji i usprawniając procesy logistyczne skróciliśmy czas realizacji zamówień oraz poprawiliśmy terminowość dostaw naszych wyrobów. W tych obszarach stawiamy sobie ambitne cele także na obecny 2015 rok jak i lata następne.

W obecnej sytuacji rynkowej bardzo ważną sprawą jest budowanie silnej pozycji rynkowej i dobrej marki firmy. W branży poligraficznej jest bardzo duża konkurencja dlatego trudno jest pozyskać nowego klienta. Ważne staje się więc podejmowanie aktywnych działań w tym kierunku.

Zastosowanie pełnej integracji z klientem pozwala na przejście od marketingu bezpośredniego do marketingu one-to-one, w którym sposób podejścia do nabywców jest w pełni zindywidualizowany. Taki model biznesu umożliwia zwiększenie skuteczności akcji handlowych i przyczynia się do istotnego wzrostu zysków Spółki.

Rok 2015 rozpoczynamy w dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej i gotowości do podjęcia kolejnych wyzwań. Nasze priorytety na nadchodzący rok związane są z rozwojem Spółki, dalszym umacnianiem jej pozycji na rynku i rozszerzeniem oferowanego asortymentu produktowego.

Następnie Pan Piotr Ciosk
Prezes Zarządu Ozgraf SA

Rok 2014 był rokiem kończącym okres reorganizacji w spółce przy jednoczesnym zamknięciu i rozliczeniu umowy prywatyzacyjnej ze Skarbem Państwa. Potwierdzeniem pozytywnego wywiązania się z w/w umowy prywatyzacyjnej było pismo z Departamentu Przekształceń Własnościowych z grudnia 2014, które formalnie zakończyło i potwierdziło wywiązanie się w umowy prywatyzacyjnej zarówno KOMPAP jak i OZGraf.

Najważniejszym osiągnięciem roku 2014 dla OZGraf jest przełamanie trendu spadku przychodów, jakie miało miejsce w ostatnich 3 latach i uzyskanie przyrostu przychodów o 1,11 mln zł, co jest przyrostem o 4,45% w stosunku do roku 2013. Warto odnotować również, że w 2014 nastąpił gwałtowny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych do ponad 1,6 mln zł, w 2013 wynosiły one 539 tys. zł.

Konsekwencją tego jest, podobnie jak po raz pierwszy w 2013 roku, osiągnięcie pozytywnych wyników i wskaźników finansowych w 2014 roku.

Planowany budżet na rok 2014 w zakresie przychodów wynosił 26,5 mln zł i jeśli uwzględnić przychody pozostałe w wysokości ponad 1,6 mln zł, to cel został osiągnięty i przekroczony. Założona rentowność na poziomie 950.000 zł netto została znacząco przekroczona o ponad 56% i wyniosła 1,489 mln zł.

Pozostałe pozytywne wskaźniki, które warto odnotować to:

1. Marża I - produkcji (relacja przychodów ze sprzedaży produktów do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów) = 23,13 % i jest o około 7% wyższa niż w roku 2013 kiedy to osiągnęła poziom 21,55%;
2. **Marża pokrycia** (relacja przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów) = 22,96% i była wyższa od osiągniętej w roku 2013 kiedy to wynosiła 21,55%;
3. EBITA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji) = 4.455.255,1 zł.

Rok 2014 można uznać jako przełomowy okres, w który Spółka zaczęła odbudowywać i zwiększać udział w rynku, w tym również na rynku krajowym.

Na 2015 rok Zarząd wyznacza sobie cel przede wszystkim kolejnych wzrostów przychodów, przy jednoczesnym nie zmniejszaniu rentowności. W dalszym ciągu prowadzone będą bieżące inwestycje i odtwarzanie i unowocześnianie parku maszynowego, tak jak to miało miejsce pod koniec 2014 roku i na początku 2015 roku, gdzie Spółka zainstalowała jako jedyna w Polsce linię do obwoluty książek.

Do końca 2015 roku OZGraf planuje również uruchomienie produkcji w oparciu o technologie druku cyfrowego.

Warto odnotować również, że elementem budującym długotrwałe relacje z klientami w 2014 roku będą bogate w treść i formę obchody 70-cio lecia istnienia a OZGRAF. W obchodach planowany jest udział nie tylko klientów polskich i zagranicznych, ale również reprezentantów środowiska poligraficznego, władz lokalnych miasta i województwa.

Prezes Waldemar Lipka
PPH Kompap SA

Szanowni Akcjonariusze,

Grupa kapitałowa uzyskała przychód 56 259 000 zł , w roku poprzednim 53 262 000 zł., a zysk z działalności wyniósł 1.994.000 zł.

Plany spółek należących do Grupy na 2015 rok są ambitne i mam wszelkie podstawy uważać, że zostaną zrealizowane. Jednakże z związku z mogącymi nastąpić dużymi zmianami w 2015 roku Zarząd Kompap SA nie przewiduje podawania prognozy na 2015 rok.

Jednym z głównych celów w 2015 będzie skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych. Plan w 2014 roku został wykonany w następujący sposób:

PPH KOMPAP skupił 85% akcji OZGraf S.A oraz 77,02% akcji BZGraf S.A. w 2015 roku planuje skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych.

Szanowni Państwo, rok 2014 był rokiem ciężkiej pracy dla wszystkich zależnych spółek i pokazał że można w tej trudnej sytuacji uzyskać przyzwoity wynik.

Wyrażam przekonanie że rok 2015 będzie rokiem jeszcze lepszych rezultatów całej Grupy kapitałowej Kompap SA.

Pozdrawiam,
Waldemar Lipka
Prezes Zarządu
KOMPAP S.A.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo
Produkcyjno Handlowe**

"KOMPAP" S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 01.01.2014 - 31.12.2014**

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust.3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259 ze zmianami) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

Kwidzyn, dnia 19 marca 2015

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

III. INFORMACJE OGÓLNE

IV. STRUKTURA ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 2	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 3	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 3	AKTYWA FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 4	INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2014
NOTA NR 5	INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 6	NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 7	ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2014
NOTA NR 8	ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 9	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2014
NOTA NR 10	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 11	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 12	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 13	KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 14	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2014
NOTA NR 15	ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 16	KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

NOTA NR 17	KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 18	REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 19	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 20	KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 21	STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 22	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 23	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU
NOTA NR 24	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE
NOTA NR 25	EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA
NOTA NR 26	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 27	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 28	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 29	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 30	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 31	WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 32	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 33	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 34	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)
NOTA NR 35	ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NOTA NR 36	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 37	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2014 DO 31.12.2014
NOTA NR 38	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY
NOTA NR 39	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM
NOTA NR 40	DANE PORÓWNAWCZE 2013
NOTA NR 41	INFORMACJE PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE
NOTA NR 42	ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd PPH Kompap S.A. niniejszym oświadcza, iż:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały według jego najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. oraz jej wynik finansowy.

Komentarz do raportu rocznego stanowiący roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ekonomicznej Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A.

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego PPH Kompap S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Zarząd

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

II. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za bieżący okres sprawozdawczy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wynosił 1EURO = 4,1893 dla okresu bieżącego i 4,2110 dla okresu porównawczego.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wynosił 1 EURO = 4,2623 dla okresu bieżącego oraz dla okresu porównawczego tj., z dnia 31.12.2013 średni kurs NBP wynosił 4,1472.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2014	31.12.2013*
Przychody ze sprzedaży	56 259	53 262	13 429	12 648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 165	2 337	994	555
Zysk (strata) brutto	2 435	3 269	581	776
Zysk (strata) netto	1 994	4 215	476	1 001
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 139	5 054	1 943	1 200
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(8 269)	(2 763)	(1 974)	(656)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(58)	(2 039)	(14)	(484)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188)	252	(45)	60
Aktywa razem	85 175	86 742	19 983	20 916
Zobowiązania długoterminowe	12 692	15 069	2 978	3 634
Zobowiązania krótkoterminowe	24 722	22 845	5 800	5 509
Kapitał własny	47 761	48 828	11 205	11 774
Kapitał zakładowy	5 617	5 617	1 318	1 354
Liczba akcji	4 680 496	4 680 496	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,43	0,90	0,10	0
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,43	0,90	0,10	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,20	10,43	2,39	2
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,20	10,43	2,39	2
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

* dane przekształcone - zmiana prezentacyjna - zgodnie z notą 40

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której
powierzono
prowadzenie ksiąg

.....
Zarząd

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

III. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca PPH KOMPAP S.A. została utworzona na podstawie statutu Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 30 marca 1989 roku (Rep. A Nr II 727/1989). Siedziba Spółki mieści się w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000064285. Wpis do rejestru przedsiębiorców nastąpił na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi z dnia 23 listopada 2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest pozostałe drukowanie (18.12.Z), działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z), introligatorstwo i podobne usługi (18.14.Z).

Według klasyfikacji działalności przyjętej w Europejskiej Klasyfikacji Działalności, Spółka działa w sektorze: przemysł drzewny.

Akcje Emitenta są notowane na GPW od 1996 roku.

Skład osobowy Zarządu:

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu,

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszk - Członek Rady Nadzorczej.

Dane dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią.

Rola PPH KOMPAP S.A. w Grupie Kapitałowej

PPH KOMPAP S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej

Wskazanie czasu trwania działalności Jednostki Dominującej, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej.

PPH KOMPAP S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do podmiotów zależnych:

- OzGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Olsztynie
- Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku

W/w podmioty (tj. OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz Białostockie Zakłady Graficzne S.A.) Jednostka Dominująca objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (konsolidacja metodą pełną).

Jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy Kapitałowej są także podmioty zależne od osoby Prezesa Zarządu P. Waldemara Lipki, a nie objęte konsolidacją, tj.:

- Grand Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie
- Franet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie

Transakcje z ww. podmiotami są w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane jako transakcje z podmiotami powiązanymi i jako nie objęte konsolidacją nie podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna akcji</i>	<i>Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	10-417 Olsztyn; ul. Towarowa 2	1 164 501	10 PLN	11 645 010 PLN	13 700 000 PLN	85,00%
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	843 320	10 PLN	8 433 200 PLN	10 950 000 PLN	77,02%

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie, ul. Towarowa nr 2, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000076084.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- wydawanie książek (58.11.Z)
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (58.12.Z)
- wydawanie gazet (58.13.Z)
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z)
- pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z)
- drukowanie gazet (18.11.Z)
- pozostałe drukowanie (18.12.Z)
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z)
- introligatorstwo i pozostałe usługi (18.14.Z)
- reprodukcja zapisanych nośników informacji (18.20.Z)
- pozostała działalność detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z)
- sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.61.Z)
- sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.62.Z)
- sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.63.Z)
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (47.91.Z)
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z)

Białostockie Zakłady Graficzne Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000148154.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- produkcja artykułów piśmiennych (17.23.Z)
- pozostałe drukowanie (18.12.Z)
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z)
- introligatorstwo i pozostałe usługi (18.14.Z)
- naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (46.49.Z)
- wydawanie książek (58.11.Z)
- pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z)
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (68.20.Z)

Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada następujące udziały:

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji	Łączny kapitał zakładowy (zarejestrowany)	Udział % w kapitale zakładowym
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	10-417 Olsztyn; ul. Towarowa 2	187 257	10 PLN	1 872 570 PLN	13 700 000 PLN	13,67%
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	104 369	10 PLN	1 043 690 PLN	10 950 000 PLN	9,53%

Jednocześnie Spółka Białostockie Zakłady Graficzne posiada na dzień bilansowy 132.557 szt. akcji własnych, co stanowi 12,11% udziału w jej kapitale zakładowym.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza PPH KOMPAP S.A. jako Jednostka Dominująca w stosunku do dwóch jednostek zależnych (Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. oraz Białostockich Zakładów Graficznych S.A.)

Skonsolidowane sprawozdanie sporządza się i dokumentację konsolidacyjną przechowuje się w siedzibie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres 01-01-2014 do 31-12-2014. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01-01-2013 do 31-12-2013.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu nie dokonywano korekt z tytułu ewentualnych zastrzeżeń w opinii do sprawozdań finansowych minionych okresów, wydanych przez podmioty uprawnione do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01-01-2014 do 31-12-2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdza, że prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Nowe standardy i interpretacje

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku weszły w życie:

- (i) MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
- (ii) MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- (iii) MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
- (iv) zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe
- (v) zmiany do MRS 32 Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- (vi) zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSSF 27 Jednostki inwestycyjne
- (vii) zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- (viii) MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone - zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej
- (ix) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 - doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa

Zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej poza wprowadzeniem pewnych nowych ujawnień.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

- (i) MSSF 9 Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń
- (ii) MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami
- (iii) zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
- (iv) zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- (v) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub
- (vi) zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych
- (vii) zmiany do MSSF 11 Nabycia udziału we wspólnej działalności
- (viii) zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
- (ix) KIMSF 21 Podatki i opłaty
- (x) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2010 – 2012
- (xi) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2011 – 2013
- (xii) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2012 – 2014

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd pod datą 19 marzec 2015 r.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego KOMPAP S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej.

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- licencje i oprogramowanie od 20% do 50%,

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości

Weryfikacja wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Środki trwałe

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Grunt, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych, maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie nabycia pomniejszonym o dokonane odpisy amortyzacyjne zgodnie z okresem użytkowania określonym dla poszczególnych grup rzeczowego majątku trwałego.

Koszt nabycia rzeczowych składników majątku trwałego obejmuje wszystkie koszty związane z zakupem środka trwałego i doprowadzeniem go do stanu używalności.

Rzeczowe składniki majątku trwałego podlegają przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości na podstawie analizy przesłanek wskazujących na możliwość zajścia trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków do ich wartości rezydualnej (jeżeli jest istotna w stosunku do wartości środka trwałego), używając metody liniowej.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane

- Budynki i budowle - 40 lat
- Maszyny i urządzenia techniczne - 7 do 14 lat
- Środki transportu - 5 do 14 lat
- Wyposażenie i inne środki trwałe 5 do 14 lat

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 3.500,00 zł uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Grupę Kapitałową. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od kolejnego okresu sprawozdawczego.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jednostka ujmuje w księgach jako środki trwałe, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkową ustala się w oparciu o cenę nabycia. Na dzień bilansowy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostkę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego są traktowane jak aktywa jednostki i w momencie nabycia są wyceniane według wartości godziwej (nie wyższej od wartości minimalnych opłat leasingowych). Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości minimalnych opłat leasingowych.

Płatności leasingowe są dzielone na część finansową i kapitałową, w sposób zapewniający stałą stopę kosztów finansowych z tytułu umowy leasingu w stosunku do wartości zobowiązania (efektywna stopa zwrotu). Koszty finansowe oraz odpisy amortyzacyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie wynikającym z umowy leasingu. Wszelkie opłaty wstępne związane z zawarciem umowy leasingu operacyjnego (w szczególności opłaty związane z nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntów) rozliczane są liniowo przez okres trwania umowy leasingu.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tej nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnej dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu jej użytkowania, w przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do nieruchomości zajmowanych przez właściciela, domniemany koszt tej nieruchomości, który zostanie przyjęty dla celów jej ujęcia w innej kategorii aktywów jest równy wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli nieruchomość będąca nieruchomością zajmowaną przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, stosuje się w odniesieniu do tej nieruchomości zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Żadne aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego nie zostały zakwalifikowane do kategorii nieruchomości inwestycyjnych.

Udziały w jednostkach zależnych

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, a w przypadku udziałów w jednostkach zagranicznych wartość udziałów wyrażona w walucie obcej przeliczana jest na koniec roku po obowiązującym na ten dzień kursie średnim.

Inwestycje w jednostce zależnej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody konsolidacji pełnej.

Inwestycje w jednostkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości firmy wynikającej z nadwyżki wartości godziwej identyfikowanych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej nad kosztem nabycia ujawnienie tej wartości następuje w wyniku finansowym okresu w którym została zidentyfikowana.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli korzyści ekonomiczne z tych aktywów zostaną uzyskane w wyniku ich sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do innej kategorii (aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności).

Po pierwotnym ujęciu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej a niezrealizowane zyski i straty ujmowane są bezpośrednio w kapitale z tytułu niezrealizowanych zysków netto. W momencie wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości, skumulowane zyski i straty wcześniej odniesione na kapitał są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto.

Na koszty wytworzenia składają się:

- koszty materiałów bezpośrednich
- koszty wynagrodzeń bezpośrednich
- uzasadniona część kosztów pośrednich

Wycena towarów i materiałów

Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Wycena wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są na dzień przyjęcia według kosztu wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Aktualizacja wartości zapasów

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się na podstawie weryfikacji wartości użytkowej i handlowej przeprowadzanej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zapasy utraciły swoją wartość użytkową lub handlową, ich wycena jest obniżana do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Skutki takiego zmniejszenia wartości odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie cen sprzedaży netto danego składnika zapasów, ustala się w inny sposób jego wartość godziwą na dzień bilansowy.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki.

Wycena na dzień przyjęcia i po początkowym ujęciu

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

Aktualizacja wartości należności

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

- należności dochodzonych na drodze sądowej,
- należności przeterminowanych powyżej 360 dni, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty.

Należności zagraniczne na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Rezerwy

Grupa Kapitałowa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu rezerwy w sytuacjach, w których dla określonej transakcji gospodarczej spełniona jest definicja zobowiązania, ale nieznan jest termin lub kwota realizacji.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej od kontrahentów w momencie, w którym wszystkie znaczące ryzyka i korzyści z własności dostarczanych towarów przeniesione zostają na nabywcę. W szczególności przychody ze sprzedaży ujmowane są dopiero wtedy, kiedy na jednostce nie ciąży już odpowiedzialność za dostarczony towar (z chwilą, kiedy klient potwierdzi odbiór).

Jednostka wykazuje przychód ze sprzedaży w kwocie netto pomniejszonej w szczególności o podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (jeżeli mają zastosowanie).

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej najbliższym dniu bilansowemu.

Zyski i straty wynikłe z przeliczania walut są odnoszone bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Koszt odsetek

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego związane lub niezwiązane z określonymi składnikami aktywów są odnoszone bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Pomoc publiczna

Jednostka dominująca od 01.01.2013 r. utraciła status zakładu pracy chronionej, jednak nadal zatrudnia odpowiednią liczbę pracowników niepełnosprawnych w stosunku do pracowników bez orzeczonego stopnia niepełnosprawności, wskaźnik minimum 25% osób niepełnosprawnych, co pozwala zachować dotacje refundujące część wynagrodzenia zatrudnionych niepełnosprawnych. Wartość dotacji uzależniona jest od liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych

Dotacje te ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, za który są należne jako pozostałe przychody. Koszty sprzedanych produktów ujmują więc pełny koszt wynagrodzeń pracowniczych.

W poprzednich okresach jednostka otrzymywała również dotacje do zakupywanych aktywów. Dotacje te są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w sprawozdanie z całkowitych dochodów przez przewidywany okres użytkowania aktywów.

Koszty świadczeń pracowniczych

Odprawy emerytalne wypłacane są pracownikom uprawnionym w momencie przejścia na emeryturę lub rentę i wynikają z odrębnych ustaw. Wyceny dokonuje się poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, zgodnie z wytycznymi MSR nr 19 "Świadczenia pracownicze".

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego składają się: część bieżąca oraz część odroczone.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie podstawy opodatkowania danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od wyniku określonego zgodnie z MSSF w związku z wyłączeniem z kalkulacji podstawy opodatkowania pozycji kosztów i przychodów, których traktowanie trwałe lub przejściowo różni rozpoznawanie przychodów i kosztów dla celów podatkowych i księgowych. Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe uchwalone na dany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

Aktywa lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyliczane są jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości wynikający z różnic przejściowych w wartościach księgowych i podatkowych aktywów i pasywów.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których w przyszłości pojawią się kwoty podatku do zapłaty, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, iż w przyszłości możliwe będzie pomniejszenie przyszłych zobowiązań podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Strata podatkowa możliwa do rozliczenia w przyszłości stanowi podstawę naliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego pod warunkiem, że prawdopodobne jest rozliczenie tej straty w przyszłości z osiągniętych dochodów do opodatkowania.

Jeżeli różnica między wartością podatkową i księgową składnika aktywów lub zobowiązań jednostki nie spowoduje w przyszłości obniżenia zobowiązania podatkowego (różnica trwała) uznaje się, że wartości podatkowa i księgowa takich składników skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są sobie równe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które są już uchwalone lub wszystko wskazuje na to, że będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Zmiana stanu rezerw oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadkach, w których naliczone aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego związane są z pozycjami, których wycena odnoszona jest bezpośrednio na kapitał własny, zmiany stanu tych rezerw lub aktywów odnoszone są również na tą samą pozycję kapitałów własnych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu składników majątku trwałego oraz analizy zgromadzonych informacji na temat czynników wewnętrznych i zewnętrznych mogących potencjalnie wpływać na wartość poszczególnych składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na zajęcie utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzone zostanie istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość ta określana jest jako większa z: ceny sprzedaży netto danego składnika aktywów oraz wartości w użytkowaniu (zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto możliwych do uzyskania z dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów przy użyciu bieżącej rynkowej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko specyficzne dla danego rodzaju aktywów).

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest również na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, na rachunku bieżącym oraz lokat bankowych z terminem zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy od jednego dnia do miesiąca w zależności od zapotrzebowania Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

- Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność ("waluta funkcjonalna"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

-Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

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

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec poniższych zagadnień, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową jednostki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne, – sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczy zobowiązań warunkowych oraz opisu zagrożeń kontynuacji działalności.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy oraz składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznaje się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Stawki amortyzacyjne

Wysokości stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa Kapitałowa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące należności

Zarząd określa zagrożenie spłaty należności. Wartości aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Jednostka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności.

Zasady rachunkowości na temat głównych założeń na przyszłość oraz źródła niepewności dotyczące szacunków podane są w poszczególnych punktach rozdziału STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

Charakter oraz wartość bilansowa szacunków na dzień bilansowy, zmiany szacunków w okresie przedstawione są w poszczególnych notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

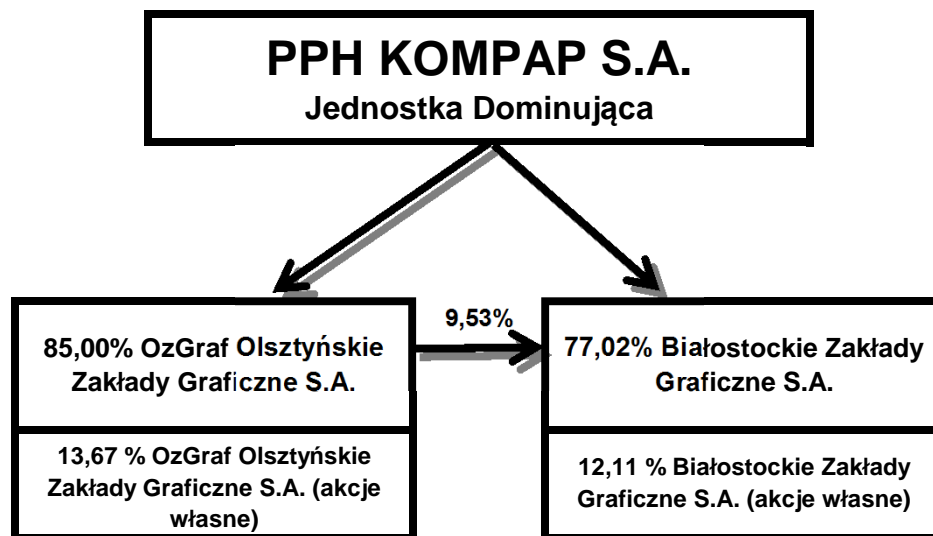
.....
Zarząd

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

IV. STRUKTURA ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU			
Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE		66 535	65 825
Wartości niematerialne	1	126	75
Rzeczowe aktywa trwałe*	2	58 287	57 776
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	26	406	1 572
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje			-
Inwestycje w nieruchomości*	3	7 716	6 402
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			-
AKTYWA OBROTOWE		18 640	20 917
Zapasy	8	1 976	2 071
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		25	
Należności z tytułu dostaw i usług	10	15 063	14 011
Pozostałe należności	10	1 291	1 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	221	409
Udzielone pożyczki			-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13	7	3 276
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	57	99
Koszty emisji nowych akcji			-
AKTYWA RAZEM		85 175	86 742

Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY		47 761	48 828
Kapitał akcyjny	14	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	10 624	10 624
Kapitał zapasowy pozostały	16	2 755	2 128
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(0)	-
Udziały (akcje) własne		(13)	(13)
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	3 757	3 757
Zyski zatrzymane		22 117	18 814
Niepodzielony wynik finansowy		1 878	4 043
Udziały mniejszości		1 026	3 858
ZOBOWIĄZANIA		37 414	37 914
Zobowiązania długoterminowe		12 692	15 069
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20,21	4 418	3 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Rezerwa na podatek odroczonego*	26	5 605	6 213
Rezerwy długoterminowe	18	536	666
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe		150	5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	175	2 853
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia			-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*		1 808	1 919
Zobowiązania krótkoterminowe		24 722	22 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	10 444	10 365
Zobowiązania pozostałe	19	2 412	2 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 094	2 391
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20,21	10 488	7 435
Rezerwy krótkoterminowe	18	108	120
Rozliczenia międzyokresowe*	19	176	177
PASYWA RAZEM		85 175	86 742

* dane przekształcone - zmiana prezentacyjna - zgodnie z notą 40

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		56 259	53 262
Przychody ze sprzedaży produktów	27	54 434	51 451
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27	1 825	1 811
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		43 532	41 294
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów*	28	42 759	39 987
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	773	1 307
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 727	11 968
Koszty sprzedaży		1 454	1 451
Koszty ogólnego zarządu*		7 460	7 450
Pozostałe przychody operacyjne	29	2 203	7 523
Pozostałe koszty operacyjne	29	1 851	8 253
Przychody i koszty finansowe netto	30	(2 624)	(1 004)
Zysk na okazyjnym nabyciu		894	1 936
Zysk (strata) brutto		2 435	3 269
Podatek dochodowy		491	(946)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 944	4 215
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 878	4 043
- akcjonariuszom mniejszościowym		66	172
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) brutto		-	-
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:		PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy		0,42	0,90
- rozwodniony		0,42	0,90
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy		0,42	0,90
- rozwodniony		0,42	0,90
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		1 944	4 215

* dane przekształcone - zmiana prezentacyjna - zgodnie z notą 40

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU										
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Udziały akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 617	10 624	3 006	3 757	(8 526)	-	26 774	41 252	7 383	48 635
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 617	10 624	3 006	3 757	(8 526)	-	26 774	41 252	7 383	48 635
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku										
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:										
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny										
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:										
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny										
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu										
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych										
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą										
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału										
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					4 043			4 043	172	4 215
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2013	-	-	-	-	4 043	-	-	4 043	172	4 215
Podział wyniku finansowego			(878)		8 526		(7 648)		-	-
Strata netto za okres od 01.01. do 31.12.2013 roku										
Dywidendy										
Zbycie środków trwałych										
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-									
Wyłączenia konsolidacyjne						(13)	(312)	(325)	(3 697)	(4 022)
Saldo na dzień 31.12.2013 rok	5 617	10 624	2 128	3 757	4 043	(13)	18 814	44 970	3 858	48 828
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 617	10 624	2 128	3 757	4 043	(13)	18 814	44 970	3 858	48 828
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 617	10 624	2 128	3 757	4 043	(13)	18 814	44 970	3 858	48 828
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku										
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:										
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny										
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:										
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny										
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu										
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych										
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą										
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału										
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku									66	66
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	66	66
Podział wyniku finansowego			627		(4 043)		3 416		-	-
Wynik netto za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku					1 878			1 878		1 878
Dywidendy										
Zbycie środków trwałych										
Wyłączenia konsolidacyjne	-						(113)	(113)	(2 898)	(3 011)
Saldo na dzień 31.12.2014 rok	5 617	10 624	2 755	3 757	1 878	(13)	22 117	46 735	1 026	47 761

Kwidzyn, 19 marzec 2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014			
Metoda pośrednia	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym		2 435	3 269
Korekty:		6 701	4 122
amortyzacja	40	4 998	4 675
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		1 513	1 212
zyski/straty z inwestycji	40	349	
przychody/koszty finansowe	40	801	
zysk na okazijnym nabyciu		(894)	(1 937)
zyski mniejszości		(66)	172
Gotówka z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym		9 136	7 391
zmiany w kapitale pracującym		(1 555)	(4 182)
zmiana stanu zapasów	40	95	(215)
zmiana stanu należności	40	(1 290)	(711)
zmiana stanu zobowiązań	40	25	(2 113)
zmiana stanu rezerw			(359)
inne korekty		(385)	(784)
Gotówka z działalności inwestycyjnej		7 581	3 209
Odsetki zapłacone			1 012
Odsetki otrzymane			(112)
podatek odroczony		558	945
podatki zapłacone			
Gotówka z działalności operacyjnej netto		8 139	5 054
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
zakup środków trwałych i wartości niematerialnych		(5 995)	(2 095)
przychody ze sprzedaży środków trwałych		477	1 092
przychody ze sprzedaży inwestycji			
przychody ze sprzedaży udziałów			
zakup składników aktywów dostępnych do sprzedaży		(720)	
przychody ze sprzedaży składników aktywów finansowych			
przychody z odsetek			
wydatki na nabycie jednostek zależnych		(2 031)	(1 760)
zyski/straty ze zbycia inwestycji			
odpisy aktualizujące dotyczące aktywów trwałych			
udzielone/splacone pożyczki			
Gotówka z działalności inwestycyjnej netto		(8 269)	(2 763)
Przepływy z działalności finansowej			
wpływy z emisji akcji			-
nabycie akcji własnych			(13)
wpływy z emisji instrumentów dłużnych			-
wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		7 839	1 403
splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 059)	(3 592)
splata kredytów i pożyczek		(3 231)	
odsetki zapłacone		(607)	(900)
inne wpływy lub wydatki finansowe		-	1 063
Gotówka z działalności finansowej netto		(58)	(2 039)
Przepływy razem		(188)	252
Gotówka na BO		409	157
Gotówka na BZ		221	409
ZMIANA STANU GOTÓWKI		(188)	252

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1						
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014						
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem	
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku				174	174	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				77	77	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia				6	6	
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	
Odwroćenie odpisów aktualizujących					-	
Amortyzacja				170	170	
Różnice kursowe					-	
Pozostałe zmiany					-	
Wartość bilansowa netto 31.12.2013	-	-	-	75	75	
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku				75	75	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	63			13	76	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-	
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	
Odwroćenie odpisów aktualizujących					-	
Amortyzacja				25	25	
Różnice kursowe					-	
Pozostałe zmiany					-	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	63	-	-	63	126	
Stan na dzień 31.12.2013 roku						
Wartość bilansowa brutto				2 651	2 651	
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				2 576	2 576	
Wartość bilansowa netto	-	-	-	75	75	
Stan na dzień 31.12.2014 roku						
Wartość bilansowa brutto	63			2 664	2 727	
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				2 601	2 601	
Wartość bilansowa netto	63	-	-	63	126	

NOTA NR 2						
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2013 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	16 163	33 970	81 167	444	368	132 112
a) zwiększenia z tytułu:	-	4	86	161	-	251
- zakupu			86	161		247
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji		4				4
b) zmniejszenia z tytułu:	6 182	1 528	5 486	191	4	13 391
- sprzedaży		92	5 486	191	4	5 773
- likwidacji		4				4
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6182	(4 970)				1 212
- przekwalifikowanie do inwestycji w nieruchomości		6 402				6 402
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 981	32 446	75 767	414	364	118 972
Skumulowane umorzenie na początek okresu		9 092	53 613	323	130	63 158
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	323	(484)	(55)	29	(187)
- bieżące odpisy		331	4 098	46	29	4 504
- odpisy aktualizujące						-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		(4)	(4 582)	(101)		(4 687)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		(4)				(4)
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	9 415	53 129	268	159	62 971
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 981	23 031	22 638	146	205	56 001
Zaliczki na środki trwałe			126			126
Środki trwałe w budowie		81	1 568			1 649
RAZEM	9 981	23 112	24 332	146	205	57 776

NOTA NR 2						
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2013 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	16 163	33 970	81 167	444	368	132 112
a) zwiększenia z tytułu:	-	4	86	161	-	251
- zakupu			86	161		247
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji		4				4
b) zmniejszenia z tytułu:	6 182	1 528	5 486	191	4	13 391
- sprzedaży		92	5 486	191	4	5 773
- likwidacji		4				4
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 182	(4 970)				1 212
- przekwalifikowanie do inwestycji w nieruchomości		6 402				6 402
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 981	32 446	75 767	414	364	118 972
Skumulowane umorzenie na początek okresu		9 092	53 613	323	130	63 158
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	323	(484)	(55)	29	(187)
- bieżące odpisy		331	4 098	46	29	4 504
- odpisy aktualizujące						-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		(4)	(4 582)	(101)		(4 687)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		(4)				(4)
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	9 415	53 129	268	159	62 971
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 981	23 031	22 638	146	205	56 001
Zaliczki na środki trwałe			126			126
Środki trwałe w budowie		81	1 568			1 649
RAZEM	9 981	23 112	24 332	146	205	57 776

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2014 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	9 981	32 446	75 767	414	364	118 972
a) zwiększenia z tytułu:	-	131	3 542	104	-	3 777
- zakupu		131	3 542	104		3 777
- modernizacji						-
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-	1 418	40	-	1 458
- sprzedaży			876	40		916
- likwidacji			446			446
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			96			96
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 981	32 577	77 891	478	364	121 291
Skumulowane umorzenie na początek okresu		9 092	53 613	323	130	63 158
a) amortyzacja za okres z tytułu:	50	721	2 723	30	29	3 553
- bieżące odpisy		721	4 154	69	29	4 973
- odpisy aktualizujące	50					50
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(751)	(39)		(790)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji			(769)			(769)
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			89			89
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	50	9 813	56 336	353	159	66 711
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 931	22 764	21 555	125	205	54 580
Zaliczki na środki trwałe			223			
Środki trwałe w budowie			3 707			3 707
RAZEM	9 931	22 764	25 262	125	205	58 287

NOTA NR 3		
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wartość na początek okresu	6 402	0
Zwiększenia stanu, z tytułu:	3 275	6 402
- 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 nieruchomości)	3 275	6 402
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	1 961	0
- zbycia nieruchomości	62	
- reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów		
- odpis aktualizujący	1 513	
- inne zmniejszenia	386	0
Wartość na koniec okresu	7 716	6 402

W bieżącym okresie Jednostka Dominująca przekwalifikowała aktywa przeznaczone do sprzedaży do kategorii nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA NR 4
AKTYWA FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2014 DO 31.12.2014

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły

NOTA NR 5				
INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2014				
Wyszczególnienie	wartość bilansowa na dzień		wartość godziwa na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe i pozostałe	16 354	15 062	16 354	15 062
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14 906	10 848	14 906	10 848
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 856	12 722	12 856	12 722
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 269	5 244	1 269	5 244
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	7	3 276	7	3 276
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	25	-	25	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221	409	221	409
- kasa	7	26	7	26
- rachunki bankowe	214	383	214	383

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.

Grupa Kapitałowa jest stroną umowy faktoringu pełnego zawartą z Bankiem Millennium SA i na dzień bilansowy wykazuje w krótkoterminowych aktywach finansowych wykazuje kwotę 25 tys. zł

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły

NOTA NR 6

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Transakcje między PPH KOMPAP S.A. a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	w tym sprzedaż środków trwałych	Zakupy od podmiotów powiązan.	w tym zakup środków trwałych	Należności od podmiotów powiązan.	Zębów. wobec podmiotów powiązan.	Udzielone pożyczki
Jednostki powiązane							
<i>Grand Sp. z o.o.</i>							
31.12.2013	31		401		3	120	
31.12.2014	26		4	3	18	1	1
<i>Franet Sp. z o.o.</i>							
31.12.2013	142		38		9	151	
31.12.2014	47		2		6	1	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
31.12.2013							
31.12.2014							

NOTA NR 7

NABYCIE SPÓŁKI ZALÉŻNEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Nie wystąpiło

NOTA NR 8

ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2014

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Towary - wartość brutto	4	41
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
Towary - wartość netto	4	41
Wyroby gotowe - wartość brutto	32	89
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		-
Wyroby gotowe - wartość netto	32	89
Materiały - wartość brutto	959	640
-utrata wartości		-
Materiały - wartość netto	959	640
Półprodukty - wartość brutto		
-utrata wartości		
Półprodukty - wartość netto	-	-
Produkcja w toku - wartość brutto	981	1 301
-utrata wartości		
Produkcja w toku - wartość netto		
Zapasy ogółem netto	1 976	2 071

NOTA NR 9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	-	-
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie		
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	-	-

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 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 31.12.2014		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	15 063	14 011
- od jednostek powiązanych	24	12
- od pozostałych jednostek	18 571	19 669
Odpisy aktualizujące	(3 532)	(5 669)
Pozostałe należności	1 291	1 051
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 219	
- z tytułu ceł	-	
- z tytułu ubezpieczeń	-	
- zaliczki na dostawy	-	
- inne	174	1 051
- pożyczki	-	
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	(102)	
Należności ogółem	16 354	15 062

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	5 669	5 305
Odpisy należności ujęte jako koszt w okresie	298	1 022
Odpisy należności odwrócone w okresie	1 325	404
Odpisy należności wykorzystane w okresie	1 008	254
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	3 634	5 669

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres	
	31.12.2014	31.12.2013
Należności nieprzeterminowane	13 949	13 022
Należności przeterminowane	4 646	6 659
0-30 dni	1 112	1 274
30-90 dni	169	448
90-180 dni	300	88
180-360 dni	245	64
powyżej 360 dni	2 820	4 785
RAZEM	18 595	19 681

NOTA NR 11		
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2014	31.12.2013
Prenumeraty		
Abonament telefoniczny		
Leasing wieczystego użytkowania		
Naliczone odsetki od lokat		
Energia (raty planowe)		
Ubezpieczenie majątkowe	47	37
Podatek od nieruchomości, inne podatki i opłaty lokalne		23
Pozostałe	10	39
Razem	57	99

NOTA NR 12		
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	214	383
Gotówka w kasie	7	26
Środki pieniężne w drodze		
Razem	221	409

NOTA NR 13		
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Nieruchomości	
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	3 276	
- zwiększenia z tytułu:	552	
- zakup	545	
- przekwalifikowanie	7	
- zmniejszenia z tytułu:	3 821	
- utrata wartości	1 513	
- sprzedaży maszyn i urządzeń	608	
- likwidacji		
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	1 700	
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	7	

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 14		
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
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

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	brak	brak	340 000	408	gotówka	08.09.1996	01.01.1997
I	na okaziciela	brak	brak	700 248	840	przejętej	21.11.2000	01.01.2000
J	na okaziciela	brak	brak	2 340 248	2 809	gotówka	10.06.2008	01.01.2007
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 31.12.2014					
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA	
Waldemar Lipka	-	959.970	959.970	20,51%	
GRAND Sp. z o.o. (spółka zależna od Waldemara Lipki)	-	453.570	453.570	9,69%	
Łącznie Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	-	1.415.540	1.415.540	30,24%	
OZGraf S.A.	-	2 000	2 000	0,04%	
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	-	634 705	634 705	13,56%	
Władysław Knabe	-	1.227.179	1.227.179	26,22%	
Edward Łaskawiec	-	351.711	351.711	7,51%	

NOTA NR 15		
ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
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 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał zapasowy	2 755	2 128
Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 379	12 752

NOTA NR 17		
KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Fundusz na umorzenie akcji		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 18				
REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014				
Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na podatek dochodowy	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	846	6 410	101	7 357
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	45	1 461		1 506
Wykorzystanie rezerwy		686		686
Rozwiązanie rezerwy	105	972	100	1 177
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				0
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	786	6 213	1	7 000
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	786	6 213	1	7 000
Utworzenie rezerwy w ciągu roku				0
Wykorzystanie rezerwy	45			45
Rozwiązanie rezerwy	97	608	1	706
				0
Stan rezerw na dzień 31.12.2014, w tym:	644	5 605	0	6 249
- rezerwy krótkoterminowe	108			108
- rezerwy długoterminowe	536	5 605		6 141

NOTA NR 19		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania od powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług		
Zobowiązania pozostałe		
Zobowiązania od podmiotów niepowiązanych	24 546	22 668
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	10 444	10 365
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	344	344
Zobowiązania pozostałe	2 068	2 013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 094	2 391
Rezerwy krótkoterminowe	108	120
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	10 488	7 435
Rozliczenia międzyokresowe	176	177
Zobowiązania ogółem	24 722	22 845

NOTA NR 20		
KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota	Stopa
Kredyty		X
umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	344	wibor 1M +1,5
umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	827	wibor 1M +1,5
umowa pożyczki z dnia 11.02.2014 - SG Leasing (wykup SM)	1 883	euribor 1M+marża
umowa pożyczki z dnia 18.11.2013 - PKO Leasing (trójnóż)	471	wibor 1M+marża
umowa pożyczki z dnia 21.07.2014 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 934	wibor 1M+marża
umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	921	wibor 1M +1,5
umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGŻ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 707	wibor 1M +1,5
umowa kredytu z dnia 20.03.2014 r. mBank SA nr 05/022/14/z/vv	579	o/n wibor +1,5
umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 271	euribor 1M+0,225
umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie	2 030	wibor 3M+2,50
umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2013 nr U/000539227/0002/2013/1300	450	wibor 1M+3,00
umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2014 nr 46102018110000090202544971	489	wibor 1M + 1,62
Kredyty i pożyczki razem	14 906	X

NOTA NR 21		
STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 924	7 435
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4 982	3 413
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	476	507
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	4 506	2 906
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	14 906	10 848

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

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

Kredyty i pożyczki jednostki dominującej PPH KOMPAP S.A.:

- a) kredyt inwestycyjny udzielone w pierwotnej wysokości 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 rozpoczęła się w 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 Otczynie
 - przelew wierzycielności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
 - pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
 - poręczenie spółki Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
- b) kredyt obrotowy udzielony w pierwotnej wysokości 1 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu 19.09.2013 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku w wysokości 3,00 pp. Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka do sumy 1 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39 wraz z cesją z polisy ubezpieczenia
 - pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
 - poręczenie wg prawa cywilnego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
 - zastaw do kwoty 1 000 tys. zł na akcjach OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
- c) W dniu 27 lipca 2014 roku PPH Kompap S.A. zawarła umowę kredytu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. W/w umowa przewiduje możliwość wykorzystania określonej w niej limitu (w wysokości do maksymalnej kwoty 500 tys. zł) jako kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu odnawialnego i obowiązuje do dnia 20 lipca 2017r. Oprocentowanie w/w limitu kredytowego wynosi WIBOR 1M + 1,62%. Zabezpieczeniem w/w umowy jest weksel in blanco.

Kredyty i pożyczki spółki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

- a) W kwietniu 2014 roku jednostka zaciągnęła kredyt obrotowy w Banku Millennium w wys. 1.241 tys. zł i tymi środkami spłaciła 2 kredyty obrotowe, które były zaciągnięte w Banku SBR w Szepietowie w latach poprzednich na dużo gorszych warunkach (WIBOR 1M+ 4,5%). Spłata kredytu będzie następować w ratach miesięcznych po 52 tys. zł, okres spłaty - 2 lata.
- Zabezpieczenie - hipoteka na nieruchomości BZGraf.
- b) Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta na okres 1 roku w wysokości 1 000 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 344 tys. zł.
- Zabezpieczeniem kredytu jest:
- zastaw rejestrowy na linii introligatorskiej Kolbus BP 511
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
- c) Wykaz pożyczek zaciągniętych w firmach leasingowych:
- SG Leasing - pożyczka w wys. 724 425,78 EUR na spłatę leasingowanej od 2009 roku maszyny drukującej SM-102, okres spłaty 2 lata , raty po 30 350 euro miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie SM, maszynie druk. Rapida 105 oraz linii introlig. BF.
 - PKO Leasing- pożyczka w wys. 732 tys. zł na zakup maszyny introligatorskiej Trónóż, okres spłaty 5 lat, raty po 17 tys. zł miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie Trónóż.
 - PKO Leasing - pożyczka w wys. 3 302 tys. zł na zakup maszyny drukującej Rapida 105 firmy KBA- Niemcy, okres spłaty 5 lat, raty po 65 tys. zł brutto miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie Rapida 105.

Kredyty i pożyczki spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

- a) kredyt w rachunku bieżącym dnia 6.10.2011 r. z Bankiem Millennium SA nr 3192/11/400, aneksowana 5.11.2014 r. do wysokości 1,5 mln (kredytowanie od 6.10.2014 do 17.03.2015r. 1 mln od 18.03.2015 r do 02.03.2016 r. 1,5 mln zł.
- Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka zwykła łączną w wysokości 1,7 mln zł (zabezpieczenie 1 mln zł) i 0,85 mln (zabezpieczenie 0,5 mln od 18.03.2015 r.) na nieruchomości położonej W Olsztynie KW OL10/00048104/0
 - cesja praw z polisy ubezpieczenia
- b) kredyt w rachunku bieżącym dnia 10.02.2011 r. z Bankiem BGZ SA nr U/0008133807/0001/2011/1300 aneksowana 18.09.2014 r. do wysokości 3,0 mln zł. Okres kredytowania do 25.09.2015 r.
- Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka kaucyjna do kwoty 5,250 mln zł na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL10/00048104/0
 - cesja praw z polisy ubezpieczenia
 - poręczenie PPH Kompap SA w wysokości 4,5 mln zł
 - pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy
- c) kredyt w rachunku bieżącym dnia 20.03.2014 r. z mBankiem SA nr 05/022/14/z/vv do wysokości 0,6 mln zł, okres kredytowania do 19.03.2015 r.
- Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka umowna do wysokości 0,9 mln zł na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL10/00048104/0
 - cesja praw z polisy ubezpieczenia
- d) umowę pożyczki z dnia 19.12.2013 r. Nr 0346/108/2013/p z AKF Leasing SA do wysokości 337 500,00 euro, na okres do 10 marca 2020 r., na zakup maszyny KBA Rapida.
- Zabezpieczeniem umowy jest:
- zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania
 - cesja praw z polisy ubezpieczenia
 - dwa weksle in blanco podpisane przez kredytobiorcę oraz deklaracja wekslowa

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 22
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Zobowiązanie na dzień 31.12.2014 roku z tytułu środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego wynosi 32 tys. zł.

NOTA NR 23		
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	1 094	2 391
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	175	2 853
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	175	2 853
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
RAZEM	1 269	5 244

NOTA NR 24
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe związane z umowami kredytowymi zostały opisane w nocie 21.

NOTA NR 25		
EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA		
Efektywna stopa podatkowa	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stopa podatkowa	19%	19%
Zysk przed opodatkowaniem	2 435	3 269
Podatek w oparciu o obowiązujące stopy podatkowe (19%)	463	621
Różnice trwałe i pozostałe	28	(1 567)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	491	(946)

NOTA NR 26		
ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Naliczone odsetki	81	17
Różnice między wartościami bilansowymi i podatkowymi środków trwałych	7 065	7 258
Niezrealizowane różnice kursowe i pozostałe	5	37
Pozostałe	2	
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	7 153	7 312
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Niezapłacone odsetki, niezapłacone składki ZUS		29
Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	121	149
Strata podatkowa do odliczenia w latach następnych	857	1 477
Odpis na należności	480	612
Faktury nieopłacone w terminie		211
Utrata wartości aktywów trwałych		177
Niezrealizowane różnice kursowe		
Pozostałe	496	16
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 954	2 671
Utworzenie odpisu aktualizującego na aktywo z tyt. podatku odroczonego		
Z czego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej wykazano:	(5 199)	(4 641)
- jako aktywo z tytułu podatku odroczonego:	406	1 572
- jako rezerwe z tytułu podatku odroczonego:	(5 605)	(6 213)

Podatek odroczonego został wykazany w kwocie netto (rezerwa pomniejszona o aktywo) na poziomie spółki z Grupy Kapitałowej.

NOTA NR 27		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Książki	44 695	40 760
Czasopisma, katalogi, gazety	696	1 413
Kalendarze	1 711	1 101
Składanka komputerowa	1 270	1 837
Rolki	47	20
Wyroby samoprzylepne, poligraficzne	331	620
Druki i pozostałe usługi	2 456	1 856
Przychody ze sprzedaży wyrobów:	51 206	47 607
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	574	707
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	1 251	1 104
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem:	1 825	1 811
Przychody z tytułu świadczonych usług	3 228	3 844
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	56 259	53 262
sprzedaż krajowa	45 889	39 620
sprzedaż zagraniczna	10 349	13 642

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 28		
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres:	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) amortyzacja	4 998	4 668
b) zużycie materiałów i energii	29 573	28 740
c) usługi obce	3 698	3 530
d) podatki i opłaty	1 029	1 047
e) wynagrodzenia	9 451	9 383
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 003	1 905
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	560	544
Koszty według rodzaju, razem	51 312	49 817
Koszty sprzedaży	(1 454)	(1 452)
Koszty ogólnego zarządu	(7 461)	(8 134)
Zmiana stanu produktów	375	(271)
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	(13)	27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	773	1 307
Koszt własny sprzedaży	43 532	41 294

NOTA NR 29		
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Pozostałe przychody operacyjne	2 203	7 523
Dotacje	240	260
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	634	72
Wynajem pomieszczeń	516	
Rozwiązanie rezerw z tytułu poniesionych kosztów	203	291
Spisane zobowiązania	259	
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	589
Refundacja kosztów z ZFRON	-	10
Inne	351	6 300
Pozostałe koszty operacyjne	1 851	8 253
Straty z tytułu odpisów aktualizacyjnych	701	
Opłaty sądowe i kary	63	
Utworzenie rezerwy	7	7 877
Zapłacone odsetki od zobowiązań	-	
Likwidacja środków obrotowych	-	
Straty z tytułu sprzedaży środków trwałych	194	151
Spisane należności	228	225
Inne	658	
Pozostałe przychody (koszty) netto	352	(730)

NOTA NR 30		
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody finansowe	23	112
Otrzymane odsetki	23	112
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	
Zyski z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	
Inne	-	
Koszty finansowe	2 647	1 115
Zapłacone odsetki od dyskonta wierzytelności	-	3
Strata ze zbycia udziałów	-	91
Aktualizacja wartości inwestycji	1 513	
Straty z tytułu różnic kursowych	271	12
Zapłacone odsetki kredytowe	826	1 009
Inne	37	
Przychody (koszty) finansowe netto	(2 624)	(1 004)

NOTA NR 31		
WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody	-	-
Koszty	-	-

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 32		
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		
Zyski	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto okresu danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	1 994	4 215
Ilość akcji	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję	0,43	0,90
Wartość kapitałów ogółem	47 761	48 828
Wartość księgowa na 1 akcję	10,20	10,43
NOTA NR 33		
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		

Rachunkowość zarządcza prowadzona na potrzeby Zarządu spółki 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 sprawozdaniu finansowym zaprezentowano informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w zakresie analizowanym przez grupę kapitałową, 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 informacji.

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	54434	51451
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42759	39987
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów	11675	11464
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1825	1811
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	773	1307
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1052	504

NOTA NR 34
INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIADZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODRĘBNIEM 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 OSOBNÓ)

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		142
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-

Zarząd Jednostki Dominującej

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	90	71	90	80
Paweł Stefanowski - członek zarządu				
Grzegorz Morawski - członek zarządu			14	
RAZEM	90	71	104	80

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	33	12	52
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6	19	6	
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
RAZEM	38	52	38	52

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

NOTA NR 35
ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
W dniu 16 lutego 2015 roku została zawarta umowa zbycia akcji w celu umorzenia pomiędzy PPH KOMPAP S.A. a spółką Białostockie Zakłady Graficzne S.A. ilość akcji do sprzedaży w/w umowy 16 939 akcji. Łączna kwota sprzedaży 186 329,00 PLN.
NOTA NR 36
ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Grupa Kapitałowa w 2014 roku nie zmieniała zasad rachunkowości.

NOTA NR 37	
OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	221
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby sprawozdania z	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	221
Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Amortyzacja:	4 998
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 998
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z :	801
odsetki zapłacone od zobowiązań	
odsetki zapłacone od kredytów, leasingu	801
odsetki otrzymane	
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	
dywidendy otrzymane	
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z :	349
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(812)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	554
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	
aktualizacja wartości aktywów trwałych	
przychody ze sprzedaży inwestycji	
wartość netto sprzedanych inwestycji	607
aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	
przychody ze sprzedaży udziałów	
wartość netto sprzedanych udziałów	
aktualizacja wartości sprzedanych udziałów	
przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	
wartość netto sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze	
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze	
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	95
bilansowa zmiana stanu zapasów	95
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli	
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(1 290)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 290)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	
korekta o odsetki od pożyczki naliczone lecz nieotrzymane	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli	
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok**

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

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	25
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	108
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytów	(4 058)
korekta o zaciągnięty kredyt/pożyczkę	
korekta o niespłacone odsetki od kredytu	
korekta o zmianę zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy	
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 975
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	

NOTA NR 38**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 oraz z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi łącznie 32 tys. zł.

NOTA NR 39**ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę Kapitałową 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.

Główne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

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

Do czynników stałych i istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. zaliczyć należy:

- koniunktura i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego i poligraficznego zwłaszcza w dobie kryzysu;
- uzależnienie od niewielkiej liczby kluczowych kontrahentów.
- ryzyko różnic kursowych
- podwyżki cen surowca

Ad. Koniunktura

Kryzys gospodarczy zredukował rynek poligraficzny. Redukcja kosztów spowodowała poszukiwanie nowych rozwiązań nie tylko w branży poligraficznej. Wiele asortymentów z rynku papierniczego jest wypieranych przez zastosowania rozwiązań elektronicznych i internetowych. Zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby poligraficzne i rywalizacja z konkurencją wpłynęły znacznie na zmniejszenie marż.

Ad. Dywersyfikacja klientów

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok**

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Działania Grupy Kapitałowej w tym zakresie obejmują stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego bieżącego okresu.

a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie EURO. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Warunki i terminy
Środki pieniężne	Środki pieniężne w banku i kasie	221	n/d
Należności handlowe i pozostałe	Należności handlowe i pozostałe	16 354	n/d
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 856	n/d
Zobowiązania finansowe	umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie	2 030	wibor 3M+2,50 pp
	umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2013 nr U/0005392227/0002/2013/1300	450	wibor 1M+3,00 pp
	umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2014 nr 46102018110000090202544971	489	wibor 1M+1,62 pp
	umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	344	wibor 1M +1,5
	umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	827	1M wibor+1,5
	umowa pożyczki z dnia 11.02.2014 - SG Leasing (wykup SM)	1 883	euribor 1M+marża
	umowa pożyczki z dnia 18.11.2013 - PKO Leasing (trójnóż)	471	wibor 1M+marża
	umowa pożyczki z dnia 21.07.2014 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 934	wibor 1M+marża
	umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	921	wibor 1M +1,5
	umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGŻ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 707	wibor 1M +1,5
	umowa kredytu z dnia 20.03.2014 r. mBank SA nr 05/022/14/z/vv	579	o/n wibor +1,5
	umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 271	euribor 1M+0,225
leasing finansowy	umowa leasingu finansowego SG Equipment	1 094	wibor 1M +2
faktoring	umowa faktoringowa z Bankiem Millennium	174	wibor 1M+1,5

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31.12.2014
zobowiązania finansowe	14 906
leasingi finansowe	1 094
faktoring	174

Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej, tj.

Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe	31.12.2014
należności handlowe	16 354
środki pieniężne	221

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI**Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej**

Wyszczególnienie	wartość bilansowa	zmiana +10%	zmiana -10%
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	1 209	121	(121)
Należności handlowe i zaliczki przekazane - GBP	83	8	(8)
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	1 229	123	(123)
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - GBP	8	1	(1)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

Analiza wrażliwości kosztu kredytów na ewentualne zmiany stopy procentowej.			
Wyszczególnienie	Kwota	Zmiana stopy	Zmiana kosztów
Kredyty w rachunku bieżącym	7 590	+/-0,5%	+/- 37,95
Kredyty inwestycyjne	2 031	+/-0,5%	+/- 10,16
Pożyczki otrzymane	5 285	+/-0,5%	+/- 26,43
Zobowiązania leasingowe	1 269	+/-0,5%	+/- 6,35

NOTA NR 40				
DANE PORÓWNAWCZE 2013				
Aktywa	Nr korekty	31.12.2013 przed korektą	korekta	31.12.2013 po korekcie
AKTYWA TRWAŁE		66 924	(1 099)	65 825
Wartości niematerialne		75		75
Rzeczowe aktywa trwałe	2	64 178	(6 402)	57 776
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	2 671	(1 099)	1 572
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje				-
Inwestycje w nieruchomości	2		6 402	6 402
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów				-
AKTYWA OBROTOWE		20 917		20 917
Zapasy		2 071		2 071
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		14 011		14 011
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	5	1 150	(99)	1 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		409		409
Udzielone pożyczki				-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		3 276		3 276
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5		99	99
Koszty emisji nowych akcji				-
AKTYWA RAZEM		87 841	(1 099)	86 742

Pasywa	Nr korekty	31.12.2013 przed korektą	korekta	31.12.2013 po korekcie
KAPITAŁ WŁASNY		48 828		48 828
Kapitał akcyjny		5 617		5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 624		10 624
Kapitał zapasowy pozostały		2 128		2 128
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				-
Udziały (akcje) własne		(13)		(13)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 757		3 757
Zyski zatrzymane		18 814		18 814
Niepodzielony wynik finansowy		4 043		4 043
Udziały mniejszości		3 858		
ZOBOWIĄZANIA		39 013	(1 099)	37 914
Zobowiązania długoterminowe		14 249	820	15 069
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		3 413		3 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				-
Rezerwa na podatek odroczonego	4	7 312	(1 099)	6 213
Rezerwy długoterminowe		666		666
Długoterminowe zobowiązania pozostałe		5		5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 853		2 853
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia				-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1		1 919	1 919
Zobowiązania krótkoterminowe		24 764	(1 919)	22 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		10 365		10 365
Zobowiązania pozostałe		2 357		2 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 391		2 391
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		7 435		7 435
Rezerwy krótkoterminowe		120		120
Rozliczenia międzyokresowe	1	2 096	(1 919)	177
PASYWA RAZEM		87 841	(1 099)	86 742

Wariant kalkulacyjny	Nr korekty	2013 przed korektą	korekta	2013 po korekcie
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		53 262		53 262
Przychody ze sprzedaży produktów		51 451		51 451
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 811		1 811
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		39 266	2 028	41 294
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	37 959	2 028	39 987
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 307		1 307
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 996	(2 028)	11 968
Koszty sprzedaży		1 451		1 451
Koszty ogólnego zarządu	3	9 478	(2 028)	7 450
Pozostałe przychody operacyjne		7 523		7 523
Pozostałe koszty operacyjne		8 253		8 253
Przychody i koszty finansowe netto		(1 004)		(1 004)
Zysk na okazyjnym nabyciu		1 936		1 936
Zysk (strata) brutto		3 269		3 269
Podatek dochodowy		(946)		(946)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 215		4 215

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

Opis korekt:

1. Korekta prezentacyjna rozliczeń długoterminowych- kwota 1 919 została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe podczas gdy w ubiegłorocznym sprawozdaniu finansowym wykazana została w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych;
2. zmiana prezentacji nieruchomości inwestycyjnych w jednostkach zależnych, w związku z faktem, iż posiadane przez jednostki zależne budynki wynajmowane są w zamian za czynsz, z dniem 1.01.2014 przekwalifikowano do inwestycji w nieruchomości. Dokonano zmiany prezentacji wymienionej nieruchomości w porównaniu do zatwierdzonego rocznego sprawozdania za rok 2013.
3. Korekta prezentacyjna wynagrodzeń bezpośrednich produkcyjnych –korekta wynika ze zmian w rozliczeniu produkcji. Powyższe zmiany mają charakter jedynie prezentacyjny nie wpływają na wysokość kapitałów własnych ani wyniku netto zatwierdzonego sprawozdania finansowego
4. prezentacja kompensaty podatku odroczonego w jednostce zależnej - w ubiegłorocznym sprawozdaniu w jednostce zależnej aktywo i rezerwa na podatek odroczone zostały wykazane w szoku rozwartym
5. zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych - w ubiegłorocznym sprawozdaniu były wykazane w pozycji pozostałe należności krótkoterminowe.

Powyższe zmiany mają charakter jedynie prezentacyjny nie wpływają na wysokość kapitałów własnych ani wyniku netto zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

NOTA NR 41
INFORMACJE PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2013 r.
Pracownicy umysłowi	58	55
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	212	224
Uczniowie	0	0
Osoby przebywające na urlopach bezpłatnych i wychowawczych	0	1
OGÓŁEM	270	280

NOTA NR 42
ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa, na dzień dzisiejszy, nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności.

Kwidzyn, 19 marzec 2015

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Zarząd

Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPAP S.A. za 2014 rok

I. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta):

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Kwidzyn
Adres: ul. Piastowska 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 PPH 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:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu:

- | | |
|---------------------|---|
| 1. Jerzy Łopaciński | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Marek Głuchowski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Mariusz Banaszuk | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Jakub Knabe | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Edward Łaskawiec | – Członek Rady Nadzorczej |

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 r.

PPH KOMPAP S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

Konsolidacją zostały objęte Spółki:

PPH KOMPAP S.A., OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A oraz BZGraf - Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

II. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami (Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej):

Według stanu na koniec na 31.12.2014 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. wchodzi dwie spółki zależne zgodnie z poniższym zestawieniem:

1.

Nazwa: OZGraf- Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Olsztyn
Adres: ul. Towarowa 2
REGON: 000274223
NIP: 739-010-10-71
KRS: 0000076084 - Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 13.700.000 zł opłacony w całości
Przedmiot działalności: poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.164.501 akcji tj. 85% kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.,

2.

Nazwa: Białostockie Zakłady Graficzne SA.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Białystok
Adres: 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
Przedmiot działalności: poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAPS.A. na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 843.320 akcji tj. 77,02 % kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

Ponadto OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu posiada 104.369 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 9,53% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 104.369 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 9,53 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

III. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 17 kwietnia 2014 r. spółka PPH KOMPAP S.A. zawarła ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży pozostałych przysługujących Skarbowi Państwa akcji spółki OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie stanowiących 0,466788 %, kapitału zakładowego spółki za całkowitą cenę w kwocie 205.855,05 złotych.

PPH KOMPAP S.A. w roku 2014 nabyło łącznie 13 954 akcji OZGraf S.A. od pozostałych akcjonariuszy. W październiku 2014 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do OZGraf S.A. w wysokości 37 790 akcji.

W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2014 r. posiadał 85% akcji OZgraf S.A.

PPH KOMPAP S.A. w roku 2014 nabyło 25 585 akcji BZGraf S.A. od pozostałych akcjonariuszy.

W październiku 2014 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do BZGraf S.A. w wysokości 110 000 akcji.

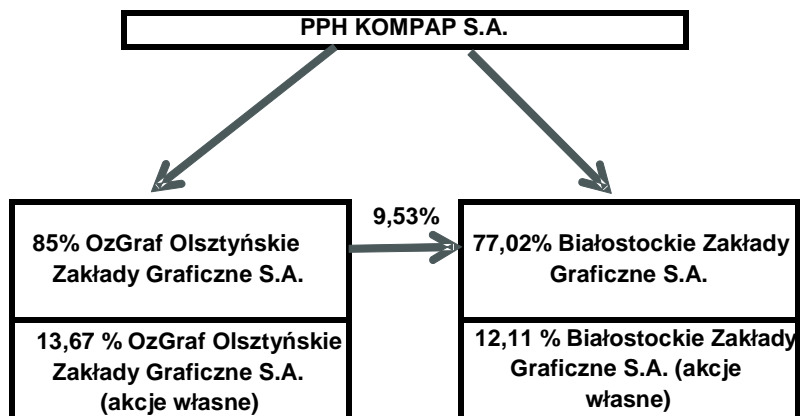
W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2014 r. posiadał 77,02% akcji BZGraf S.A.

Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2014 r.

W dniu 16 lutego 2015 roku została zawarta umowa zbycia akcji w celu umorzenia pomiędzy PPH KOMPAP S.A. a spółką Białostockie Zakłady Graficzne S.A., ilość akcji do sprzedaży w/w umowy 16 939 akcji. Łączna kwota sprzedaży 186 329,00 PLN.

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

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 187 257 akcji własnych, co stanowi 13,67% udziału w jej kapitale zakładowym.

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 132 557 akcji własnych, co stanowi 12,11% udziału w jej kapitale zakładowym.

Spółka PPH KOMPAP S.A. w dniu 17 kwietnia 2014 r. zawarła ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży pozostałych przysługujących Skarbowi Państwa akcji spółki OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie stanowiących 0,466788 %, kapitału zakładowego spółki za całkowitą cenę w kwocie 205.855,05 złotych. Umowa została zawarta na podstawie art. 33 ust. 5 pkt 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji w związku z Umową z dnia 28 grudnia 2010 r., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2010 z dnia 28 grudnia 2010 r.

W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy Skarb Państwa nie posiada już akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie, a tym samym zakończył się proces prywatyzacji w/w Spółki.

IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku 2014 nie zawierano znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi jak również nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

V. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Tabela nr 1: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. – Bilans na 31.12.2014 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU			
Aktywa	Nota		
		31.12.2014	31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE		66 535	65 825
Wartości niematerialne	1	126	75
Rzeczowe aktywa trwałe*	2	58 287	57 776
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	26	406	1 572
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje			-
Inwestycje w nieruchomości*	3	7 716	6 402
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			-
AKTYWA OBROTOWE		18 640	20 917
Zapasy	8	1 976	2 071
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		25	
Należności z tytułu dostaw i usług	10	15 063	14 011
Pozostałe należności	10	1 291	1 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	221	409
Udzielone pożyczki			-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13	7	3 276
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	57	99
Koszty emisji nowych akcji			-
AKTYWA RAZEM		85 175	86 742
Pasywa	Nota		
		31.12.2014	31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY		47 761	48 828
Kapitał akcyjny	14	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	10 624	10 624
Kapitał zapasowy pozostały	16	2 755	2 128
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(0)	-
Udziały (akcje) własne		(13)	(13)
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	3 757	3 757
Zyski zatrzymane		22 117	18 814
Niepodzielony wynik finansowy		1 878	4 043
Udziały mniejszości		1 026	3 858
ZOBOWIĄZANIA		37 414	37 914
Zobowiązania długoterminowe		12 692	15 069
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20,21	4 418	3 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Rezerwa na podatek odroczonego*	26	5 605	6 213
Rezerwy długoterminowe	18	536	666
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe		150	5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	175	2 853
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia			-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*		1 808	1 919
Zobowiązania krótkoterminowe		24 722	22 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	10 444	10 365
Zobowiązania pozostałe	19	2 412	2 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 094	2 391
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20,21	10 488	7 435
Rezerwy krótkoterminowe	18	108	120
Rozliczenia międzyokresowe*	19	176	177
PASYWA RAZEM		85 175	86 742

* dane przekształcone - zmiana prezentacyjna - zgodnie z notą 42

Tabela nr 2: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. –skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 1H2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		56 259	53 262
Przychody ze sprzedaży produktów	27	54 434	51 451
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27	1 825	1 811
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		43 532	41 294
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów*	28	42 759	39 987
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	773	1 307
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 727	11 968
Koszty sprzedaży		1 454	1 451
Koszty ogólnego zarządu*		7 460	7 450
Pozostałe przychody operacyjne	29	2 203	7 523
Pozostałe koszty operacyjne	29	1 851	8 253
Przychody i koszty finansowe netto	30	(2 624)	(1 004)
Zysk na okazijnym nabyciu		894	1 936
Zysk (strata) brutto		2 435	3 269
Podatek dochodowy		491	(946)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 944	4 215
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 878	4 043
- akcjonariuszom mniejszościowym		66	172
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) brutto		-	-
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:		PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy		0,42	0,90
- rozwodniony		0,42	0,90
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy		0,42	0,90
- rozwodniony		0,42	0,90
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		1 944	4 215

* dane przekształcone - zmiana prezentacyjna - zgodnie z notą 40

VI. Opis podstawowych danych finansowych, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz dalszych perspektyw rozwoju.

VI.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

Zarząd Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. uważa, że nie występuje zagrożenie utraty płynności oraz ocenia ze finanse całej Grupy Kapitałowej są na stabilnym poziomie.

Poszczególne spółki w ocenie Zarządu prowadzą racjonalną politykę finansową .

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

Plany inwestycyjne poszczególnych spółek są ustalane na bardzo konserwatywnym poziomie jak pokazuje doświadczenie z lat poprzednich są realizowane zgodnie z harmonogramem.

Czynniki jakie mają znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe wynikają głównie ze zobowiązań wynikających z umów nabycia przez PPH KOMPAP S.A. spółek zależnych.

W roku 2014 został definitywnie zakończony proces prywatyzacji Olsztyńskich Zakładów Graficznych i Białostockich Zakładów Graficznych. Grupa Kapitałowa KOMPAP nabyła od Ministerstwa Skarbu Państwa nieobjęte akcje Olsztyńskich Zakładów Graficznych i Białostockich Zakładów Graficznych.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

Przyjęta przez zarząd strategia stabilnego wzrostu, związana z dalszą eksploatacją obszarów na których aktualnie spółka i spółki zależne funkcjonują, oznacza dużą stabilność biznesową i małe ryzyko porażki. Również skala działania i stosunkowo niewielki udział w całym rynku poligraficznym, w tym w rynku druku dziełowego (np. 2 spółki zależne OZGraf i BZGraf mają łącznie nie więcej niż około 10-15% rynku druku książek), oznacza, że nawet wahania rynkowe lub malejący jakiś obszar rynku nie powinien mieć przełożenia na prowadzony biznes. Twierdzenie to potwierdzają wyniki roku 2014, gdzie przy stabilnym i bardzo konkurencyjnym rynku, grupa uzyskuje wzrosty przychodów i rentowności.

Rok 2015, zgodnie z założeniami zarządu, będzie rokiem kolejnego stabilnego wzrostu dla całej grupy kapitałowej. Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju grupy, takie jak, malejące średnie nakłady i zlecenia, stabilny lub malejący rynek, nie będą miały wpływu na realizację założonych celów. Również wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju grupy, zostały w spółkach w większości zdefiniowane i przyjęte dla nich cele poprawy głównie efektywności i wydajności. W spółkach zależnych OZGraf i BZGraf zostały zakończone już programy restrukturyzacyjne i trwają tam w tej chwili projekty ciągłej optymalizacji produkcji. W dalszym ciągu, we wszystkich spółkach prowadzone będą inwestycje racjonalizujące strukturę majątku trwałego i parku maszynowego. Zarządu śledzą na bieżąco zmieniające się trendy rynkowe i technologie. Rok 2015 będzie rokiem podjęcia decyzji dotyczącej sposobu wdrożenia np. druku cyfrowego w jednej ze spółek zależnych.

W świetle powyższego Zarząd ocenia, że kontynuacja działalności Spółki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym nie tylko nie jest zagrożona, ale daje podstawy to planowania wzrostów przychodów i rentowności.

Działania akwizycyjne

W chwili obecnej nie są prowadzone żadne działania akwizycyjne, jednak nie wyklucza się pozyskanie innego podmiotu z branży poligraficznej – mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

VI.2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności

W 2014 roku wystąpiły dwa zdarzenia który miały wpływ na wynik netto. :

1. Sprzedaż maszyny Miller Martini
2. Przeszacowanie wartości nieruchomości Otoczyn, przeszacowanie było wynikiem zaniechania działalności i wystawienia tej nieruchomości na sprzedaż. Są to zdarzenia jednostkowe nie mające zasadniczego wpływu na podstawowy biznes Grupy Kapitałowej S.A.

VI.3. 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.

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

Nad zarządzaniem tym ryzykiem pieczę sprawuje zarząd Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasad zarządzania tym ryzykiem zarówno dla potrzeby całej Grupy Kapitałowej jak i poszczególnych Spółek.

Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obarczone 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.

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 obarczonych 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 podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań miało zmienne oprocentowanie.

Grupa nie zawiera transakcji - kontraktów na zamianę stóp procentowych- mających na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań, w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych.

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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe polega na tym, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej (głównie z należności z tytułu dostaw i usług oraz weksli) oraz działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych, transakcji walutowych i innych instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami (ryzykiem kredytowym klientów, wyznaczanie limitów kredytowych na poszczególnych klientów, określanie kryteriów ich oceny itd.) zarządza oddzielnie każda jednostka Grupy.

Ryzyko utraty wartości aktywów

Ponadto występuje również ryzyko związane z wartością nabytych akcji OZGraf-Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA i Białostockich Zakładów Graficznych SA, wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

VI.4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Zarząd zakłada w 2015 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej.

VII. Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Podstawową działalnością spółek Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A., jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Główny asortyment produkcji spółek zależnych to książka – przede wszystkim w oprawie twardej i zintegrowanej (4+4). Obie drukarnie – w Olsztynie i Białymstoku - należą do największych w kraju zakładów poligraficznych w zakresie produkcji dziełowej.

Działalność Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. obejmuje także 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.: PWN, Świat Książki, Wydawnictwo C.H. Beck, Firma Księgarska Olesiejuk, Egmont Polska, Burda Sp. z o.o. itp.

VIII. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała głównie z krajowych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są: papier offsetowy, tektura, karton, 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.: Arctic Paper,., Europapier – Impap Sp. z o. o., Papyrus Sp. z o.o., , Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

IX. Znaczące umowy

W roku 2014 r. Emitent nie zawierał znaczących umów (tj. umów spełniających kryterium uznania za znaczące tj. 10% kapitałów własnych Emitenta.

X. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. jest jednoosobowy i stanowi - go

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Działalność produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zlokalizowana jest w Kwidzynie, Olsztynie i Białymstoku.

XI. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
Kredyty		X
umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	344	1M wibor+1,5
umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	827	1M wibor+1,5
umowa pożyczki z dnia 11.02.2014 - SG Leasing (wykup SM)	1 884	
umowa pożyczki z dnia 18.11.2013 - PKO Leasing (trójnóż)	471	
umowa pożyczki z dnia 21.07.2014 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 934	
umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	921	1M WIBOR +1,5
umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGŻ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 707	1M WIBOR +1,5
umowa kredytu z dnia 20.03.2014 r. mBank SA nr 05/022/14/z/vv	579	o/n WIBOR +1,5
umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 271	1MEURIBOR+0,225
umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie	2 030	wibor 3M+2,50 pp
umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2013 nr U/0005392227/0002/2013/1300	450	wibor 1M+3,00 pp
umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2014 nr 46102018110000090202544971	489	3,70%
Kredyty i pożyczki razem	14 907	X

Udzielone poręczenia na dzień 31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

Kredyt inwestycyjny udzielone w pierwotnej wysokości 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 rozpoczęła się w 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: poręcznie spółki Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Kredyt obrotowy udzielony w pierwotnej wysokości 1 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu 19.09.2013 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku w wysokości 3,00 pp. Zabezpieczeniem kredytu jest: poręczenie wg prawa cywilnego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

W dniu 14 lutego 2012 r. Białostockie Zakłady Graficzne S.A. oraz Spółka PPH Kompap podpisały umowę poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. , której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia za zobowiązania Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. z tytułu wyżej opisanej umowy kredytu w wysokości 3.750 000 zł. 18 marca 2014 roku BZGraf podpisały aneks nr 3 przedłużający umowę poręczenia kredytu na kwotę 3 000 000 zł dla OZGraf. Poręczenie do kwoty 4 500 000 zł.

Dnia 18.09.2014 r. PPH KOMPAP S.A. aneksem nr 3 do umowy kredytowej z dnia 13.02.2012 r. nr u/0008133807/0001/2011/1300 na kredyt w rachunku bieżącym uzyskanym przez OZGraf S.A. w kwocie 3 000 000,00zł, poręczyła 4 500 000,00 zł bezterminowo. Zadłużenie na dzień 31.12.2014 r. wynosi 2 707 459,21 zł.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz
PPH KOMPAP S.A. nie publikowała prognoz dotyczących roku 2014.

XII. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności z zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej.

XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

Na dzień 31.12.2014 r. członkowie ani członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

XIV. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową, 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

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	90	71	90	80
Paweł Stefanowski - członek zarządu				
Grzegorz Morawski - członek zarządu			14	
RAZEM	90	71	104	80

Rada Nadzorcza Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	33	12	52
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6	19	6	
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
RAZEM	38	52	38	52

XV. 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 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu Zarząd PPH Kompap S.A. nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, według wiedzy Zarządu Emitenta takie papiery wartościowe nie były także emitowane przez spółki zależne PPH KOMPAP S.A.

XVII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 31.12.2014 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Spółki dominującej (Emitenta) oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu akcji Emitenta

XVIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki Dominującej na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów jednostki Dominującej do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami.

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 2014r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego:

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 2014r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	959.970	20,51 %	959.970	20,51 %
Grand Sp. z o.o. *	453.570	9,69 %	453.570	9,69 %
OZGraf S.A.	2.000	0,04 %	2.000	0,04 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.415.540	30,24 %	1.415.540	30,24 %
Władysław Knabe	1.227.179	26,22 %	1.227.179	26,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

* W dniu 30 grudnia 2014r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia spółek „GRAND” Sp. z o.o. i „FRANET” Sp. z o.o. Wskutek połączenia spółek i przejęcia całego majątku Spółki „Franet”, Spółka „Grand” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie przejęła 102.200 należących do Spółki Przejmowanej akcji PPH Kompap S.A., które stanowiły 2.18 % w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów.

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 rocznego:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	955.360	20,41 %	955.360	20,41 %
Grand Sp. z o.o.	453.545	9,69 %	453.545	9,69 %
OZGraf S.A.	5.000	0,11 %	5.000	0,11 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.413.905	30,21 %	1.413.905	30,21 %
Władysław Knabe	1.227.179	26,22 %	1.227.179	26,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PPH KOMPAP SA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2014r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za 2014r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	959.970	955.360
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	453.570	453.545
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	2.000	5.000
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	351.711	351.711
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

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 przekazania raportu rocznego, odrębnie dla każdej osób:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r.

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Aktualny skład Zarządu:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r.

- 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

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 emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

XX. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Brak takich zdarzeń.

XXI. 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.

Przeciwko Spółkom z grupy kapitałowej toczą się obecnie przed sądem trzy postępowania, których łączna wartość przedmiotu sporu nie stanowi ani nie przekracza 10% kapitałów własnych zarówno samych Spółek jak i całej Grupy.

XXII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Umowa na usługi audytorskie zawarta dnia 26 maja 2014 r. z Polską Grupą Audytorską sp. z o.o. spółka komandytowa jako firmą uprawnioną do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Spółka powyższa wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3887.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosiło łącznie 16 000 tys. zł. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi łącznie 16 000 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym sprawozdania finansowe audytowane były przez firmę Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosiło łącznie 6 000 tys. zł. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi łącznie 20 000 tys. zł.

Kwidzyn , 19 marzec 2015 r.

Zarząd:

Waldemar Lipka

Prezes Zarządu

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2014r.

Działając na podstawie § 92 ust. 4 w zw. z § 91 ust. 5 pkt. 4) a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.), a także na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, Zarząd PPH KOMPAP S.A. oświadcza o przyjęciu i stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stanowiących Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r. z wyłączeniami wskazanymi poniżej. Zasady ładu korporacyjnego dostępne są na stronie www.corp.gov.gpw.pl

Stosownie do treści § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zgodnie z Uchwałą Zarządu Giełdy nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 roku w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego emitent zobowiązany jest zamieścić, co najmniej następujące informacje (w kolejności wskazanej w pkt. a-d):

- a) wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości;
- b) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania;
- c) skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów;
- d) opis podstawowych cech stosowania w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadto stosownie do treści § 92 ust. 4 w zw. z § 91 ust. 5 pkt. 4) a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.), sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, będące elementem skonsolidowanego raportu rocznego, zawiera, w odniesieniu do emitenta, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera wyszczególnione w tym przepisie informacje.

W wykonaniu powyższych obowiązków Spółka podaje co następuje:

- a) wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości;**

Zasada nr 1 pkt. 9a) Części II - "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo".

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest i nie będzie przestrzegana. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. W ocenie Spółki stosowane do tej pory dokumentowanie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia transparentność działalności Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. W szczególności Spółka udostępnia treść podejmowanych uchwał w formie raportów bieżących, a także publikacji na stronie internetowej. Dodatkowo w tej samej formie są udostępniane szczegółowe dane odnośnie wyników głosowań i ewentualne sprzeciwy wniesione do podjętych uchwał. Inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się ze istotnymi elementami przebiegu obrad oraz sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.

Zasada nr 2 Części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Strona internetowa Spółki jest dostępna także w języku angielskim, niemniej jednak nie dotyczy to wszystkich informacji wymienionych w części II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, oraz biorąc pod uwagę dotychczasowy zakres jego działalności w ujęciu zarówno przedmiotowym, jak i terytorialnym Emitent nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

W przypadku zaistnienia nowych uwarunkowań uzasadniających umieszczenie przedmiotowych informacji w języku angielskim na stronie internetowej Spółki, przedmiotowa kwestia będzie ponownie rozważona przez Zarząd Spółki.

Zasada nr 6 Części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest przestrzegana. Spółka pozostaje przy zasadzie wyboru Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających większość kapitałową. Jednakże Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

Zasada nr 10 Części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:
„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest przestrzegana i nie będzie stosowana. W pierwszej kolejności należy wskazać, iż stosowanie tej zasady przez Spółkę nie jest obecnie możliwe z uwagi na brak odpowiednich postanowień w Statucie Spółki. W myśl przepisu art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych transmisja obrad w czasie rzeczywistym i dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wymaga zawarcia w Statucie Spółki postanowień zezwalających na podejmowanie tych czynności. Z uwagi na brak tego rodzaju postanowień w Statucie Spółki nie jest obecnie możliwa realizacja wspomnianej zasady. Zmiana tego stanu rzecz wymagałaby podjęcia przez akcjonariuszy uchwały zmieniającej Statut Spółki (poprzez wprowadzenie postanowień dopuszczających dokonywanie powyższych czynności) oraz wpisu tej zmiany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem sądu rejestrowego. Niezależnie od powyższego realizacja tej zasady wiązałaby się z ryzykami technicznymi i prawnymi. Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno - organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka jednak nie wyklucza możliwości stosowania w przyszłości zasady wynikającej z Części IV pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

b) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania;

Prawa związane z akcjami Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami nieuprzywilejowanymi. Zgodnie z przepisami K.s.h. oraz postanowieniami Statutu Emitenta akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa wynikające z posiadanych przez nich akcji:

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

- 1) Prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym przez walne zgromadzenie do podziału (prawo do dywidendy), wynikające z § 8 Statutu oraz art. 347 § 1 K.s.h. Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie. O ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej, uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Zarząd.

Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

2) Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, wynikające z art. 474 § 1 K.s.h. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania jakichkolwiek akcji w tym zakresie.

3) Prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do posiadanych przez akcjonariusza akcji (prawo poboru), wynikające z art. 433 § 1 K.s.h.

Akcyonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów dotyczących pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru nie stosuje się, gdy:

- a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcyonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

4) Prawo do zbywania akcji Spółki, wynikające z art. 337 § 1 K.s.h.

Nie występują w Statucie Spółki ograniczenia w zakresie zbywania akcji Spółki.

5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem wynikające z art. 340 K.s.h.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

1) Prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta, wynikające z art. 406¹ – 406⁶ K.s.h. – szczegółowe zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu opisane są w pkt. „Uczestnictwo w walnym zgromadzeniu” poniżej.

2) Prawo głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, wynikające z § 11 Statutu Spółki i art. 411 § 1 K.s.h.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości oddawania głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, o jakiej mowa w art. 411¹ k.s.h.

3) Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia (art. 399 § 3 k.s.h.) oraz prawo do złożenia wniosku w sprawie zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, wynikające z art. 400 i 401 K.s.h.
– szczegółowe zasady zwoływania walnych zgromadzeń opisane są w pkt. „Zwoływanie walnych zgromadzeń” poniżej.

4) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 422 K.s.h.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

5) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 425 K.s.h.

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

6) Prawo do żądania informacji o Spółce podczas obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy wynikające z art. 428 K.s.h.

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku, o którym mowa w § 1, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu § 2.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

7) Prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wynikające z art. 385 § 3 K.s.h.

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

8) Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem, wynikające z art. 407 § 1 i § 2 K.s.h.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

9) Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności na walnym zgromadzeniu, wynikające z 410 § 2 K.s.h

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

10) Prawo do żądania wydania akcjonariuszom sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, wynikające z art. 395 § 4 K.s.h.

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

11) Prawo do przeglądania protokołów walnych zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, wynikające z art. 421 § 3.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

12) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, wynikające z art. 486 i 487 K.s.h.

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

13) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisów, wynikające z art. 341 § 7 K.s.h.

Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

14) Prawo do żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, wynikające z art. 84 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy

podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. -Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa w ust. 1, powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- 3) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zwoływanie walnych zgromadzeń

Do zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy Spółki oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy stosuje się przepisy K.s.h., oraz postanowienia Statutu Spółki.

Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne zgromadzenie spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe (Dz.U. poz. 1529) każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Walne zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki, a ponadto w Sopocie, Warszawie lub Łodzi.

Uczestnictwo w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie, o którym mowa powyżej zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 art. 406³ k.s.h. oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie

później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie przewiduje udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, określonej w art. 406⁵ k.s.h., niemniej jednak Spółka nie wyklucza wprowadzenia stosownych regulacji.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Głosowanie na walnym zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie.

c) skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitentów;

Zarząd

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r.
- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Aktualny skład Zarządu:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład, kadencja, powoływanie i odwoływanie

Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób, w tym Prezesa, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat.

Zarząd Spółki lub jego członek może być odwołany lub zawieszony w wykonaniu czynności przez Radę Nadzorczą.

Reprezentacja i podejmowanie uchwał, kompetencje

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:

- Prezes Spółki samodzielnie,
- łącznie dwóch członków Zarządu,
- członek Zarządu łącznie z prokurentem,

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki mogą być upoważnione także osoby działające na podstawie pełnomocnictw szczególnych.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Emitenta sprawy zwykłego zarządu wynikające z bieżącej działalności Spółki prowadzone są przez poszczególnych członków Zarządu stosownie do podziału kompetencji i zadań w ramach Zarządu Spółki, określonych w treści Regulaminu Zarządu.

W przypadkach wykraczających poza zakres czynności zwykłego zarządu wymagana jest uchwała Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają :

- sprawy, w których decyzje podejmuje Rada Nadzorcza lub Zgromadzenie Spółki,
- sprawy przekazane Zarządowi do realizacji przez Radę Nadzorczą lub Zgromadzenie Spółki,
- roczne i wieloletnie plany działalności Spółki,
- system wynagradzania w Spółce,
- regulamin organizacyjny Spółki,
- zbycie lub nabycie nieruchomości,
- zbycie lub nabycie środków trwałych,
- ustalanie cen,
- udzielanie pełnomocnictw handlowych,
- inne sprawy przekraczające zakres czynności zwykłego zarządu,
- sprawy wniesione przez Prezesa z jego inicjatywy lub na wniosek innego członka zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. Tajne głosowanie obowiązuje w sprawach kadrowych lub w innych sprawach na wniosek chociażby jednego członka Zarządu.

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu oraz działalnością Spółki.

Do kompetencji Prezesa Zarządu należą ponadto następujące sprawy:

- ustalanie i realizowanie strategicznych planów rozwoju przedsiębiorstwa,
- organizacja działalności przedsiębiorstwa,
- nadzór nad realizacją zadań spółki,
- nadzorowanie pracy komórek organizacyjnych,
- nadzór nad sprawami kadrowymi i płacowymi,

- nadzór nad działalnością szkoleniową i całością spraw socjalnych,
- nadzór nad działalnością administracyjno-gospodarczą,
- nadzór nad bezpieczeństwem i higieną pracy,
- nadzór nad zabezpieczeniem tajemnicy służbowej,
- podejmowanie inicjatywy w sprawie wydawania koniecznych zarządzeń wewnętrznych.

Prezes Zarządu kieruje pracą członków Zarządu, dokonuje jej oceny i ponosi z tego tytułu odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem i Radą Nadzorczą.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r.

- 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

Skład, kadencja, organizacja

Członkowie Rady są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób powoływanych na okres 5 lat.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie kwartalne w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może dodatkowo przyznać Radzie Nadzorczej prawo do udziału w zysku spółki za dany rok obrotowy. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- 2) z chwilą śmierci członka Rady,
- 3) z dniem odwołania członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji na piśmie na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady

Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie w trakcie kadencji pozostali członkowie tego organu mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może przedłużyć mandat dokooptowanego członka do końca kadencji jego poprzednika albo powołać na miejsce nowego członka Rady.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż dwóch członków powołanych na zasadach kooptacji.

Podjęmowanie uchwał, kompetencje

Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie jest dopuszczalne tylko w sytuacji gdy osobiste stawiennictwo członków Rady jest utrudnione a podjęcie uchwały jest konieczne ze względu na dobro i interes Spółki.

Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący rady nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli przewodniczący rady nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie trybem, o którym mowa powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Rada nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Rada nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Uchwały rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności do jej kompetencji należy:

- badanie i ocena sprawozdań zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy,
- składanie sprawozdania Walnemu Zgromadzeniu z powyższych czynności,
- opiniowanie wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu oraz zawieranie i rozwiązywanie umów na podstawie których członkowie zarządu pełnią powierzoną funkcję,
- delegowanie swych członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu zawieszonego lub z innych przyczyn nie mogącego sprawować swych obowiązków,
- wybieranie biegłych rewidentów przeprowadzających badania sprawozdań finansowych Spółki,
- wydawanie opinii (lub wyrażanie zgody na dokonanie określonych czynności) na wnioski zarządu lub Zgromadzenia Akcjonariuszy w istotnych sprawach spółki.

Do nabycia i zbycia prawa własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania lub udziału w wymienionych prawach jak również ustanowienia na wymienionych prawach ograniczonych praw rzeczowych Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

Powierzenie obowiązków komitetu audytu Radzie Nadzorczej

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, podjęła w dniu 28 grudnia 2009r. uchwałę, na mocy której powierzyła obowiązki Komitetu Audytu całej Radzie Nadzorczej.

d) opis podstawowych cech stosowania w spółce systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Głównej Księgowej i Członka Zarządu, któremu podlega jest polityka finansowa i rachunkowa Spółki. W wyniku zastosowania kontroli wewnętrznej Spółka dąży do zapewnienia:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowanie systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta.

e) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

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 2014r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego:

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 2014r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	959.970	20,51 %	959.970	20,51 %
Grand Sp. z o.o. *	453.570	9,69 %	453.570	9,69 %
OZGraf S.A.	2.000	0,04 %	2.000	0,04 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.415.540	30,24 %	1.415.540	30,24 %

Władysław Knabe	1.227.179	26,22 %	1.227.179	26,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

* W dniu 30 grudnia 2014r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia spółek „GRAND” Sp. z o.o. i „FRANET” Sp. z o.o. Wskutek połączenia spółek i przejęcia całego majątku Spółki „Franet”, Spółka „Grand” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie przejęła 102.200 należących do Spółki Przejmowanej akcji PPH Kompap S.A., które stanowiły 2.18 % w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów.

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 rocznego:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	955.360	20,41 %	955.360	20,41 %
Grand Sp. z o.o.	453.545	9,69 %	453.545	9,69 %
OZGraf S.A.	5.000	0,11 %	5.000	0,11 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.413.905	30,21 %	1.413.905	30,21 %
Władysław Knabe	1.227.179	26,22 %	1.227.179	26,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

f) opis zasad zmiany statutu spółki

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru (art. 430 k.s.h.). Zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zmiana Statutu Spółki może być dokonana przez Walne Zgromadzenie większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych (§ 21 Statutu Spółki).