

Sopot, dnia 28 maja 2019 roku

SPRAWOZDANIA
Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie
z oceny sprawozdania finansowego Spółki,
z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
z oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przeznaczenia zysku
oraz z oceny sytuacji Spółki
dotyczące okresu od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 28.05.2019 roku dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku oraz oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2018. Ponadto, wykonując obowiązki wynikające „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada dokonała oceny sytuacji Spółki w 2018 roku.

I. Sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, na które składa się:

- a/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **30.692 tys. zł**,
- b/ sprawozdanie z całkowitych dochodów wskazujące zysk netto w wysokości **2.659 tys. zł**,
- c/ zestawienie zmian w kapitale własnym,
- d/ rachunek przepływów pieniężnych za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- e/ informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone m.in. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi aktami prawnymi.

W 2018 roku działalność spółki obejmowała produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych, galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi i opakowaniami kartonowymi. Działalność produkcyjna Spółki zlokalizowana była w zakładzie w Kwidzynie. Istotną część przychodu (23,59% - 830.901,16 zł) Spółka uzyskała również z realizacji umowy zawartej z Walki Ekopak S.A.

Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Spółka była spółką dominującą wobec OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiadała 66,40 % udziału w

kapitale zakładowym, Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiadała 87,84 % udziału w kapitale zakładowym, oraz Impirmus Sp. z o.o., w której posiadała 100 % udziałów.

Łączna wartość inwestycji Spółki w spółki zależne wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 25.853 tys. zł (84 % wszystkich aktywów Spółki). Drugą istotną pozycją aktywów były rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4.145 tys. zł.

W strukturze zobowiązań Spółki przeważały zobowiązania długoterminowe (w łącznej kwocie 4.312 tys. zł), na które składały się długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (2.878 tys. zł) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1.434 tys. zł). Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły ok. połowę kwoty zobowiązań długoterminowych (2.175 tys. zł).

W 2018 roku, w przeciwieństwie do roku 2017, Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy. Jej działalność w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.659 tys. zł. Należy mieć jednak na uwadze, że Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową i jej wskaźniki finansowe należy oceniać przy uwzględnieniu sprawozdania skonsolidowanego, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy jej potencjału i wyraża przekonanie, że nie ma zagrożenia kontynuacji jej działalności w 2019 roku.

Podstawą do oceny przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki było sprawozdanie z badania sporządzone przez niezależnego biegłego rewidenta Pana Kamila Walczuka, biegłego rewidenta nr 12616, działającego w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3887.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka udostępniła biegłemu żądane dokumenty, a także udzieliła niezbędnych wyjaśnień.

Rada Nadzorcza na podstawie analizy sprawozdania finansowego oraz sprawozdania biegłego rewidenta stwierdza, że **sprawozdanie finansowe zgodnie z prawem i rzetelnie odzwierciedla wynik finansowy i przepływy pieniężne Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., a także sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.**

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdania biegłego rewidenta **Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku spełnia wymagania stawiane przez prawo, a także pozostaje w zgodzie ze sprawozdaniem finansowym Spółki.**

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje oba sprawozdania i rekomenduje ich zatwierdzenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

W roku obrotowym 2018 funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełnił Pan Waldemar Lipka. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje jego działalność oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie mu absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku.

II. Sprawozdanie z oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.659 tys. zł.

Rada Nadzorcza Spółki akceptuje wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku netto w kwocie 2.659 tys. zł, powstałego w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., na zwiększenie kapitału zapasowego i rekomenduje go Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

III. Sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki

Wykonując obowiązki wynikające z zasady II.Z.10.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie dokonała również oceny sytuacji Spółki w 2018 roku.

Mając na względzie uwagi przytoczone powyżej, **Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sytuację Spółki w 2018 roku.**

Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie przeglądu spraw Spółki, Grupy Kapitałowej i dyskusji z Zarządem Spółki, prowadzonych podczas cyklicznych posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada wzięła także pod uwagę sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2018 oraz ich ocenę dokonaną przez biegłego rewidenta. Ocena sytuacji rynkowej została oparta o powszechnie dostępne informacje o działaniach innych podmiotów z branży, a także wyjaśnienia Zarządu.

Rada Nadzorcza nie dokonuje oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, ponieważ nie zostały one wdrożone do stosowania w Spółce.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, dlatego też nie posiada polityki tej działalności.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński..... 

Marek Głuchowski..... 

Jakub Knabe..... 

Edward Łaskawiec.....

Przemysław Danowski 