

Gdańsk, dnia 24 kwietnia 2023 roku

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ PPH "KOMPAP" S.A.
dotyczące Spółki za rok 2022**

1.1. Uwagi ogólne

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022, sprawozdania z działalności Spółki w 2022 roku oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2022 oraz wypłaty dywidendy.

Swą ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie treści przedmiotowych sprawozdań (a także sprawozdań skonsolidowanych) i wniosku, swojej wiedzy o sprawach Spółki, informacji przekazywanych przez Zarząd, a także powszechnie dostępnych danych o Spółce i branży, w której działa.

Rada wzięła również pod uwagę przebieg spotkania z niezależnym biegłym rewidentem oraz treść jego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022 (a także sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz treść sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu. Dokumenty te zostały sporządzone w dniu 21 kwietnia 2023 r. przez Ryszarda Łyszczka, kluczowego biegłego rewidenta nr 4808, działającego w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o., wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116.

Działając zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. poz. 757 ze zm.; dalej jako: *Rozporządzenie*), Rada Nadzorcza oświadcza, że dokonała wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022 zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- a) w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- b) Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

1.2. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022

Ocenie Rady Nadzorczej podlegało sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022, na które składa się:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 37.908 tys. zł,
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2022 r. wykazujące stratę netto w kwocie 296 tys. zł,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2022 r.,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2022 r.,
- e) informacja dodatkowa.

Przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi aktami prawnymi.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka była jednostką dominującą wobec spółek: OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym), Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (100,00% udziału w kapitale zakładowym) oraz Komunikacja Masowa Sp. z o.o. (100,00% udziału w kapitale zakładowym). W 2022 roku nastąpiła akwizycja tego ostatniego podmiotu oraz zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Łączna suma aktywów i pasywów Spółki wzrosła w stosunku do roku 2021 (z 36.526 tys. zł na 37.908 tys. zł w 2022 roku). Na koniec 2022 roku największą wartość wśród aktywów posiadały aktywa trwałe (22.808 tys. zł), na które składały się przede wszystkim aktywa finansowe w jednostkach powiązanych (12.453 tys. zł) oraz rzeczowe aktywa trwałe (10.276 tys. zł). Aktywa obrotowe wynosiły 15.100 tys. zł, co oznacza znaczny wzrost w stosunku do roku poprzedniego (11.573 tys. zł).

W 2022 roku w strukturze zobowiązań przeważały zobowiązania krótkoterminowe (5.621 tys. zł), wśród których największą grupę stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe (5.127 tys. zł). Łączna kwota zobowiązań krótkoterminowych istotnie wzrosła w stosunku do roku poprzedniego (w 2021 roku wynosiła 2.027 tys. zł). Na koniec 2022 roku zobowiązania długoterminowe opiewały na kwotę 984 tys. zł, wśród których dominowała rezerwa na podatek odroczony (938 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 22.379 tys. zł, co stanowiło ok. 18% wzrost w stosunku do roku poprzedniego (18.983 tys. zł). Jednocześnie, koszt własny sprzedaży wzrósł w tym czasie z 16.519 tys. zł do 18.644 tys. zł, czyli o ok. 13%. W związku z powyższym, zwiększeniu o ok. 52% uległ zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 3.735 tys. zł (wobec 2.464 tys. zł w 2021 roku). Rok 2022 Spółka zamknęła stratą brutto w kwocie 29 tys. zł i stratą netto na poziomie 296 tys. zł. Zarząd wyjaśnił, że powstanie straty brutto było związane głównie z faktem odnotowania straty (1.972 tys. zł) wynikającej z obniżenia kapitału w jednostce zależnej.

W swym sprawozdaniu niezależny biegły rewident wyraził opinię, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 rok:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.).

Stwierdził także, że ta opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

Mając na uwadze powyższe oraz § 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia, Rada Nadzorcza ocenia, że nie zachodzą okoliczności, które wykluczałyby przyjęcie, iż sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022 co do zasady jest zgodne z księgami, dokumentami, stanem faktycznym i spełnia wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

W procesie oceny tego sprawozdania Rada stwierdziła jednak niedokładności w jego treści, w szczególności w Nocie nr 28 nie została ujawniona informacja na temat wysokości wynagrodzenia otrzymanego przez byłego Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Lipkę w poprzednim okresie sprawozdawczym od jednostki powiązanej (OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.) z tytułu zatrudnienia (kwota 55 tys. zł), a jedynie wysokość wynagrodzenia otrzymanego przez niego z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej tej jednostki.

1.3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w 2022 roku oraz działalności Zarządu

W swym sprawozdaniu niezależny biegły rewident wyraził opinię, że sprawozdanie z działalności Spółki w 2022 roku:

- a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia,
- b) jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczył również, że nie stwierdził w przedmiotowym sprawozdaniu istotnych zniekształceń.

Mając na uwadze powyższe oraz § 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia, Rada Nadzorcza ocenia, że nie zachodzą okoliczności, które wykluczałyby przyjęcie, iż sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2022 co do zasady jest zgodne z księgami, dokumentami, stanem faktycznym i spełnia wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

W procesie oceny tego sprawozdania Rada stwierdziła jednak niedokładności w jego treści, w szczególności w tabeli na str. 24 nie została ujawniona informacja na temat wysokości wynagrodzenia otrzymanego przez byłego Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Lipkę w poprzednim okresie sprawozdawczym od jednostki powiązanej (OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.) z tytułu zatrudnienia (kwota 55 tys. zł), a jedynie wysokość wynagrodzenia otrzymanego przez niego z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej tej jednostki.

Stosownie do art. 382 § 3¹ pkt 3 k.s.h. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h., a także sposób sporządzania lub przekazywania Radzie przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 k.s.h.

W okresie sprawozdawczym funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełnił Pan Waldemar Lipka. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje jego działalność w tym okresie oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie mu absolutorium z wykonywania obowiązków.

1.4. Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok 2022 oraz wypłaty dywidendy

Działalność Spółki w 2022 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 296.296,66 zł. Zarząd zawnioskował, aby przedmiotową kwotę pokryć z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.

W nawiązaniu do wniosku Zarządu Rada Nadzorcza rekomenduje, aby stratę netto za rok 2022 w kwocie 296.296,66 zł pokryć z kapitału zapasowego.

Ponadto Zarząd wniósł, aby sumę 4.680.496 zł, pochodzącą z kapitału rezerwowego w kwocie 3.757.007,26 zł oraz zapasowego w kwocie 923.488,74 zł, przeznaczyć na wypłatę dywidendy (tj. 1 zł na akcję). Zdaniem Zarządu kondycja finansowa Spółki jest bardzo dobra i pozwala na wypłatę dywidendy w tej wysokości bez zagrożenia dla jej płynności finansowej i kontynuowania działalności.

Rada Nadzorcza ocenia, że nie zachodzą okoliczności, które wykluczałyby wypłatę dywidendy w kwocie zawnioskowanej przez Zarząd (tj. 1 zł na akcję). Rada rekomenduje jednak, aby na ten cel w całości przeznaczyć środki z kapitału zapasowego. Równocześnie Rada Nadzorcza sugeruje, aby przy ustalaniu sumy dywidendy Walne Zgromadzenie uwzględniło ewentualne ryzyka dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej związane z sytuacją w Europie i na świecie, wynikającą w szczególności z epidemii COVID-19 i wojny na Ukrainie, a mogące przemawiać za obniżeniem dywidendy.

2. Ocena sytuacji Spółki w 2022 roku, z uwzględnieniem zasady 2.11.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 oraz art. 382 § 3¹ pkt 2 k.s.h.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki w 2022 roku, w szczególności w ujęciu skonsolidowanym.

Rada Nadzorcza ocenia, że stosowane w Spółce systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, a także mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej, są adekwatne do wielkości Spółki i skali prowadzonej przez nią działalności. Rada Nadzorcza i Komitet Audytu stymulują działalność Zarządu w kierunku ciągłego doskonalenia i rozwoju tych systemów i mechanizmów.

Spółka nie posiada wyodrębnionych organizacyjnych struktur audytu wewnętrznego, kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. W Spółce nie zostało utworzone stanowisko audytora wewnętrznego ani komórka zajmująca się tym przedmiotem. Adekwatnie do skali działalności prowadzonej przez Spółkę, funkcje kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance są realizowane przez Zarząd oraz poszczególne komórki organizacyjne, zwłaszcza ich kierowników, w zakresie wynikającym z obszaru ich kompetencji. Stosowany jest system zarządzania i corocznego audytu norm ISO. Zarząd ponosi odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem w Spółce, w tym identyfikację, analizę i monitorowanie ryzyk, na które Spółka jest narażona, oraz określanie i zachowanie odpowiednich ich limitów. Zarząd deklaruje, że zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmian warunków rynkowych i działalności Spółki.

W sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu biegły rewident stwierdził, że nie wykrył znaczących słabości w systemie kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz systemu księgowości Spółki, a także w zakresie sprawozdawczości finansowej Spółki jako jednostki dominującej, sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Swą ocenę w powyższym zakresie Rada Nadzorcza sformułowała w oparciu o treść sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania z działalności Spółki za rok 2022 (a także sprawozdań

skonsolidowanych), swoją wiedzę o sprawach Spółki, informacje przekazywane przez Zarząd, a także powszechnie dostępne dane o Spółce i branży, w której działa. W szczególności, Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Rada wzięła również pod uwagę treść sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022 (a także sprawozdania skonsolidowanego) oraz treść sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu.

3. Ocena stosowania przez Spółkę w 2022 roku zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Wykonując obowiązki wynikające z zasady 2.11.4. Dobrych Praktyk, Rada Nadzorcza wskazuje, że co do zasady pozytywnie ocenia stosowanie przez Spółkę w 2022 roku zasad ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza monitoruje sposób wywiązywania się przez Spółkę z powyższych zasad i obowiązków, a także podejmuje działania prewencyjne i kontrolne. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości Rada niezwłocznie informuje o nich Zarząd Spółki, a także zobowiązuje go zarówno do ich wyeliminowania, jak i wykluczenia możliwości ich wystąpienia w przyszłości.

W swym sprawozdaniu niezależny biegły rewident wyraził opinię, że w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2022 roku Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia. Ponadto, jego zdaniem, informacje wskazane w § 70 ust. 6 pkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

4. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w 2022 roku w trybie określonym w art. 382¹ k.s.h.

W 2022 roku Rada Nadzorcza nie zlecała badań, o których mowa w art. 382¹ k.s.h.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej: