

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe

"KOMPAP" S.A.

Grupa Kapitałowa Kompap S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ PPH KOMPAP S.A.

ZA OKRES 01.01.2014 - 30.06.2014

(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) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego

zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 według MSR 34 w walucie zł

oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 według MSR 34 w walucie zł

28 sierpnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

III. STRUKTURA ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Dane objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Dane objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania
finansowego

VI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

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:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 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 odpowiednio Grupy Kapitałowej Kompap S.A. i PPH Kompap S.A. oraz ich wynik finansowy.

Komentarz do raportu półrocznego stanowiący półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Kompap S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ekonomicznej Grupy Kapitałowej Kompap S.A.

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

.....
Zarząd

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

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 1 EURO = 4,1784 dla okresu bieżącego i 4,214 dla okresu porównawczego.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wynosił 1 EURO = 4,1609 dla okresu bieżącego oraz 4,3292 dla okresu porównawczego.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2014	30.06.2013 31.12.2013*	30.06.2014	30.06.2013 31.12.2013*
Przychody ze sprzedaży	27 866	24 553	6 669	5 827
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 552	1 781	611	423
Zysk (strata) brutto	2 717	1 282	650	304
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 199	1 925	526	457
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 306	965	791	229
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 197)	1 938	(526)	460
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 151)	(2 943)	(275)	(698)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42)	(40)	(10)	(9)
Aktywa razem	85 361	87 841	20 515	20 290
Zobowiązania długoterminowe	12 518	15 406	3 008	3 559
Zobowiązania krótkoterminowe	23 938	23 607	5 753	5 453
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 131	44 970	11 327	10 388
Kapitał zakładowy	5 617	5 617	1 350	1 297
Liczba akcji	4 680 496	4 680 496	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,48	0,41	0,11	0,10
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,48	0,41	0,11	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,07	9,61	2,42	2,22
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,07	9,61	2,42	2,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2014	30.06.2013 31.12.2013*	30.06.2014	30.06.2013 31.12.2013*
Przychody ze sprzedaży	3 181	3 762	761	893
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	474	385	113	91
Zysk (strata) brutto	108	270	26	64
Zysk (strata) netto	191	270	46	64
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	469	2 284	112	542
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(700)	(1 884)	(168)	(447)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	243	(417)	58	(99)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13	(17)	3	(4)
Aktywa razem	39 728	38 467	9 548	8 885
Zobowiązania długoterminowe	11 368	10 707	2 732	2 473
Zobowiązania krótkoterminowe	5 396	4 988	1 297	1 152
Kapitał własny	22 964	22 772	5 519	5 260
Kapitał zakładowy	5 617	5 617	1 350	1 297
Liczba akcji	4 680 496	4 680 496		
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,04	0,06	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	0,04	0,06	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,91	4,87	1,18	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,91	4,87	1,18	1,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

* dane dotyczące pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej są zaprezentowane według stanu na 31.12.2013 r.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

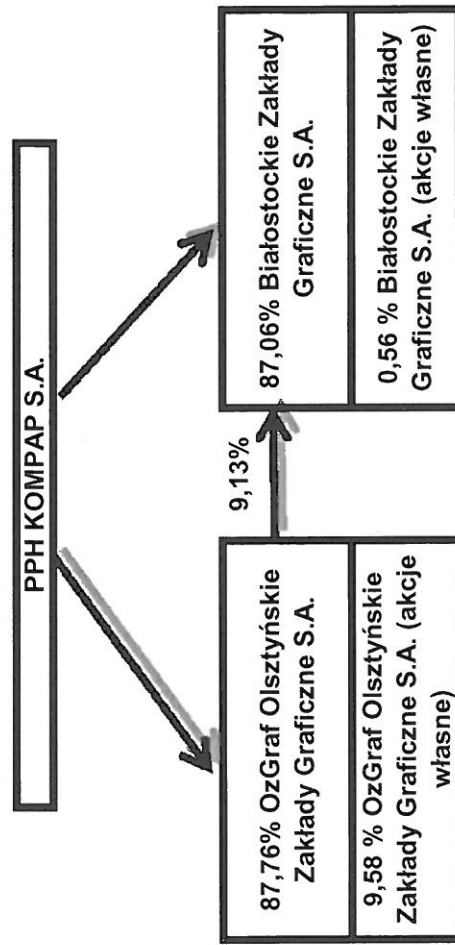
Rachunkowość zarządcza prowadzona na potrzeby Zarządu spółek Grupy obejmuje wyłącznie analizę dynamiczną i prezentację informacji dotyczących rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych. Analiza przepływu środków pieniężnych prowadzona jest dla całości przedsiębiorstwa. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w zakresie analizowanym przez spółki Grupy, tj. rachunku zysków i strat. Aktywa przypisane do segmentu handlowego są nieistotne.

Segmenty operacyjne	1-6.2014		1-6.2013	
	Działalność produkcyjna	Działalność handlowa	Działalność produkcyjna	Działalność handlowa
Przychody	27 066	800	23 662	891
Koszty	21 277	558	18 476	624
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 789	242	5 186	267
Przychody niealokowane	1 505		979	
Koszty niealokowane	4 819		5 150	
Podatek dochodowy	477		-248	
Zysk (strata) netto	2 240		1 530	

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ



Grupa Kapitałowa

KOMPAP S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2014**

28 sierpnia 2014 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wariant kalkulacyjny	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013*
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	27 866	24 553
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	27 066	23 662
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	800	891
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i	21 834	19 100
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	21 276	18 476
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	558	624
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 032	5 453
Koszty sprzedaży	675	586
Koszty ogólnego zarządu	3 467	3 739
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 890	1 128
Pozostałe przychody operacyjne	798	952
Pozostałe koszty operacyjne	136	299
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 552	1 781
Przychody (koszty) finansowe	(542)	(526)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk na okazyjnym nabyciu	707	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 717	1 282
Podatek dochodowy	(477)	248
część bieżąca	339	-
część odroczone	138	(248)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 240	1 530
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 240	1 530
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	2 240	1 530
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 199	1 925
- akcjonariuszom mniejszościowym	41	(395)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,48	0,41
- rozwodniony	0,48	0,41
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,48	0,41
- rozwodniony	0,48	0,41
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	2 240	1 530

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 10

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

.....
Zarząd

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE	62 155	66 924
Wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych		
Wartość firmy	16	
Inne wartości niematerialne	75	75
Rzeczowe aktywa trwałe	55 877	58 135
Nieruchomości inwestycyjne	6 013	6 043
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności		
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	2 671
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
AKTYWA OBROTOWE	23 206	20 917
Zapasy	2 120	2 071
Należności z tytułu dostaw i usług	15 087	14 011
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	774	
Pozostałe należności krótkoterminowe	559	1 150
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Udzielone pożyczki		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 299	3 276
Rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	367	409
AKTYWA RAZEM	85 361	87 841

Pasywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY	48 905	48 828
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 131	44 970
Kapitał podstawowy	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	10 624	10 624
Pozostały kapitał zapasowy	2 755	2 128
Akcje własne	(13)	(13)
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik lat ubiegłych)	22 192	18 814
Wynik finansowy roku obrotowego	2 199	4 043
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Niepodzielony wynik finansowy		
Udziały mniejszości	1 774	3 858
ZOBOWIĄZANIA	36 456	39 013
Zobowiązania długoterminowe	12 518	15 406
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 736	3 413
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	653	2 853
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	666	666
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 351	7 312
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 112	1 157
Zobowiązania krótkoterminowe	23 938	23 607
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 289	7 435
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 397	2 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 187	10 365
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	465	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 021	2 357
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	120
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 468	939
PASYWA RAZEM	85 361	87 841

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 10

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

.....
Zarząd

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Wyszczególnienie	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM						
	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy
							Razem
							Udziały mniejszości
							Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 617	10 624	3 006	-	3 757	(8 526)	41 252
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 617	10 624	3 006	-	3 757	(8 526)	41 252
Korekty związane z rozliczeniem początkowego ujęcia aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 617	10 624	3 006	-	3 757	(8 526)	41 252
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnośzone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnośzone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z posiadanymi prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z posiadanymi prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	(678)	-	-	-	-	1 925	1 925
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	8 526	(7 648)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	5 617	10 624	2 128	-	3 757	1 925	110
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 604	10 624	2 128	-	3 757	4 043	18 814
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 604	10 624	2 128	-	3 757	4 043	18 814
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnośzone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnośzone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z posiadanymi prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z posiadanymi prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	627	-	-	2 199	2 199
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 043)	3 416
Zbycie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	5 604	10 624	2 755	-	3 757	2 199	(38)
Kwidyż, 28 sierpnia 2014 r.							

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Metoda pośrednia	za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	2 716	1 678
Korekty:	2 336	2 204
Amortyzacja	2 574	2 428
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(343)
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart.		
Odsetki	455	538
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		
Zysk na okazijnym nabyciu	(707)	
Otrzymane odsetki	(16)	(23)
Otrzymane dywidendy		
Inne korekty, w tym zyski (straty) mniejszości	40	(396)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale	5 052	3 882
Zmiana stanu zapasów	(49)	(206)
Zmiana stanu należności	(485)	269
Zmiana stanu zobowiązań	(994)	(2 629)
Zmiana stanu rezerw	(9)	(436)
Inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych	438	(163)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 953	717
Zapłacone odsetki		
Podatek dochodowy odroczoney		248
Zapłacony podatek dochodowy	(647)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 306	965
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(13)	(22)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(89)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 026
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 464)	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(720)	
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Pożyczki udzielone		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		
Otrzymane odsetki		23
Otrzymane dywidendy		
Inne wpływy/wypływy		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 197)	1 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych	(691)	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 400	5
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 223)	(872)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 194)	(1 542)
Odsetki zapłacone	(438)	(534)
Dywidendy wypłacone		
Inne wpływy lub wydatki finansowe	-5	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 151)	(2 943)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków	(42)	(40)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	409	157
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	367	117
Zmiana stanu gotówki	(42)	(40)

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

.....
Zarząd

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Dane objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 Gluchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej.

Dane dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i dokonującego przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kompap S.A. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PPH Kompap S.A.:

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:

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

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

Jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy Kompap 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 w/w podmiotami są w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są wykazywane jako transakcje z podmiotami powiązanymi i jako nie objęte konsolidacją nie podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji	Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)	Udział % w kapitale zakładowym
Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	10-417 Olsztyn; ul. Towarowa 2	1 202 291	10 PLN	12 022 910	13 700 000	87,76%

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	953 320	10 PLN	9 533 200	10 950 000	87,06%
-------------------------------------	---	---------	--------	-----------	------------	--------

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.

Emitent posiada 87,76% w kapitale zakładowym spółki i 87,76% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

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)
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z)
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z)
- Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.61.Z)
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych 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.

Emitent posiada 87,06% w kapitale zakładowym spółki i 87,06% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja artykułów piśmiennych
- Pozostałe drukowanie
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z)
- Introligatorstwo i pozostałe usługi (18.14.Z)
- Naprawa i konserwacja maszyn
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
- Wydawanie książek
- Pozostała działalność wydawnicza
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (58.12.Z)
- Wydawanie gazet (58.13.Z)
- Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z)
- Drukowanie gazet (18.11.Z)
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z)
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z)
- Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.61.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)

Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada następujące udziały w innych przedsiębiorstwach, stanowiących inwestycje długoterminowe:

Nazwa spółki	Adres	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji w PLN	Łączny kapitał zakładowy (zarejestrowany) w PLN	Udział % w kapitale zakładowym
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	100 000	10 PLN	1 000 000	10 950 000	9,13%
P.H.U. Kompap S.A.	82-500 Kwidzyn, ul. Piastowska 39	2 000	1,20 PLN	2 400	5 616 595	0,04%

Ponadto Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 131 198 szt akcji własnych, co stanowi 9,58% udziału w jej kapitale zakładowym.

Jednocześnie Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 6 104 szt akcji własnych, co stanowi 0,56% udziału w jej kapitale zakładowym.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz zawiera dane porównywalne dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza PHU 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 finansowe sporządza się i dokumentację konsolidacyjną przechowuje się w siedzibie jednostki dominującej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i podanym do publicznej wiadomości dnia 20 marca 2014 roku.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i podanym do publicznej wiadomości dnia 20 marca 2014 roku.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Zarząd Grupy Kapitałowej potwierdza, że prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 w Informacjach ogólnych z uwzględnieniem nowych standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku i są istotne dla sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne,

MSSF 12 - ujawnienia inwestycji w inne jednostki,

oraz zmian standardów:

MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe,

MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach,

które są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10 i MSSF 11.

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 w Informacjach ogólnych.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych. Według szacunków Grupy powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowane zostały te same zasady rachunkowości oraz te same metody obliczeniowe, co w ostatnim publikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym (jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne

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

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są według metody liniowej.

Środki trwałe

Grunty, 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 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.

Amortyzacja

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w 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.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 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 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

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.

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 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.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości, skumulowane zyski i straty wcześniej odniesione na kapitał są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/dó momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

W/w zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwą udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

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.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Rezerwy

Jednostka ujmuje w sprawozdaniach rezerwy w sytuacjach, w których dla określonej transakcji gospodarczej spełniona jest definicja zobowiązania, ale nieznan jest termin lub kwota realizacji. Wartości rezerw na świadczenia pracownicze są obliczane przez aktuarusza.

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 sprawozdanie 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.

Waluta	Średni kurs NBP na 30.06.2014	Średni kurs NBP na 30.06.2013
EURO	4,1609	4,3292
USD	3,0473	3,3175
GBP	5,1885	5,0604

Koszt odsetek

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

Pomoc publiczna

Jednostka dominująca posiadała do 31 grudnia 2012 roku status zakładu pracy chronionej. Posiadanie takiego statusu związane jest z zatrudnianiem odpowiedniej liczby pracowników niepełnosprawnych w stosunku do pracowników bez orzeczonego stopnia niepełnosprawności. W związku z przyznaniem statusem jednostka otrzymywała dotacje refundujące część wynagrodzenia zatrudnionych niepełnosprawnych. Wartość dotacji uzależniona była od liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych.

Decyzją z dnia 22 stycznia 2013 roku, wydaną na wniosek Spółki, Wojewoda Pomorski orzekł o wygaśnięciu z dniem 1 stycznia 2013 roku decyzji nadającej status zakładu pracy chronionej PPH KOMPAP SA. Jednocześnie Zarząd Spółki zadeklarował, iż Spółka nadal będzie zatrudniać ponad 25% osób niepełnosprawnych. W I półroczu 2014 roku Spółka PPH Kompap S.A. otrzymywała dotacje z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych, ale w związku z utratą statusu zakładu pracy chronionej były to dotacje w niższej wysokości w przeliczeniu na pojedynczego niepełnosprawnego pracownika niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dotacje te ujmowane są w 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 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.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

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.

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 odroczonego jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których w przyszłości pojawiają 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 sprawozdania z sytuacji finansowej są sobie równe.

Podatek odroczonego 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 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 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 Spółki Grupy 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 prowadzi działalność ("waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Szacunki

Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. W okresie ostatnich 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014

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

NOTA NR 1
ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW

W I półroczu 2014 roku nie utworzono oraz nie dokonywano odwrócenia takich odpisów.

NOTA NR 2
ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TYCH ODPISÓW

W I półroczu 2014 roku nie utworzono odpisów z tytułu wyceny środków trwałych. Nie dokonywano odwrócenia tych odpisów.

NOTA NR 3
NABYCIE I SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Zbycie i nabycie składników środków trwałych:	
- Zbycie środków trwałych:	49
- Nabycie środków trwałych:	1 464

NOTA NR 4
POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I półroczu 2014 roku w Spółkach: PPH Kompap S.A. oraz Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. nie było takich zobowiązań.

W dniu 17 czerwca 2014r Spółka zależna Białostockie Zakłady Graficzne S.A. podpisała umowę z firmą Koenig & Bauer AG (Niemcy) na zakup 4-kolorowej maszyny offsetowej KBA-Rapida 105-4. Wartość kontraktu wynosi 865 000,00 EUR (przedpła 10% do 31.07.2014, dostawa do dnia 28.11.2014)

NOTA NR 5
KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W I półroczu 2014 roku nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

NOTA NR 6
NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWIE KTÓREJ NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI PO TYM DNIE

W I półroczu 2014 roku nie odnotowano takich zdarzeń.

NOTA NR 7		
KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązań	Stopa procentowa / Inf dodatkowe
Kredyty i pożyczki		X
1. Umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie, kredyt zaciągnięty przez PPH Kompap S.A.	2 372	3M WIBOR+2,5
2. Umowa kredytu obrotowego w rachunku z dnia 19.09.2013 roku nr. U/0005392227/0002/2013/1300, kredyt zaciągnięty przez PPH Kompap S.A.	900	1M WIBOR+3,00
3. Umowa pożyczki z dnia 14.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Franet Sp. z o.o., pożyczka zaciągnięta przez PPH Kompap S.A.	115	6%
4. Umowa pożyczki z dnia 27.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Grand Sp. z o.o. pożyczka zaciągnięta przez PPH Kompap S.A.	84	6%
5. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta na okres 1 roku z Bankiem Millenium S. A., kredyt zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA	885	1M WIBOR+1,5
6. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	975	1M WIBOR+1,5
7. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem BGŻ, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	2 411	1M WIBOR+1,5
8. Umowa pożyczki z AKF Leasing Polska S.A., pożyczka zaciągnięta przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	1 350	1M EURIBOR+0,225
9. Umowa kredytowa w rachunku bieżącym z mBank, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	590	O/N WIBOR+1,5
10. Umowa pożyczki z PKO Leasing S.A. zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na sfinansowanie zakupu maszyny poligraficznej Trójnoż Kolbus HD 143.P	660	1M WIBOR+marża
11. Umowa pożyczki (umowa nr 44531) z Societe Generale Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na sfinansowanie zakupu maszyny drukarskiej Heilderberg Speedmaster SM 102-8-P.	2 546	umowa 1: 1M EURIBOR+marża, umowa 2: 3,4%+ marża
12. Umowa o kredyt obrotowy zawarta w dniu 24.04.2014 r. z Bankiem Millenium S. A., kredyt w kwocie 1.241 tys. zł zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA na refinansowanie zadłużenia w Spółdzielczym Banku Rozwoju w Szeplietowie oraz w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 138	1M WIBOR+1,5
Kredyty i pożyczki razem	14 026	X

2014 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia wynikającego z umowy kredytu obrotowego zawartego z SBR w Szepletowie w dn. 21.06.2014 zaciągniętego przez Białostockie Zakłady Graficzne S. A. (zobowiązanie w tego tytułu wykazane z sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wynosiło 566 tys. zł, a w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 396 tys. zł).

Zabezpieczeniem w/w kredytu były:

- a) hipoteka zwykła łączna w wysokości 1 641,5 tys. zł i kaucyjna łączna do wysokości 1,500 tys. zł na nieruchomości w Białymstoku przy ul. 1000-lecia Państwa Polskiego 2
- b) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- c) pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
- d) dwa weksle in blanco

W związku z powyższym w/w zobowiązania warunkowe wygasły.

W I półroczu 2014 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia wynikającego z umowy kredytu obrotowego zawarta z SBR w Szepletowie na spłatę pożyczki dla Ministerstwa Skarbu Państwa zaciągniętego przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (zobowiązanie w tego tytułu wykazane z sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wynosiło 927 tys. zł, a w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 845 tys. zł).

Zabezpieczeniem w/w kredytu były:

- a) hipoteka umowna zwykła na kwotę 2 040 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego, własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość i
- b) hipoteka umowna kaucyjna na kwotę 510 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego, własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość i
- c) dwa weksle in blanco

W związku z powyższym w/w zobowiązania warunkowe wygasły.

W I półroczu 2014 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia wynikającego z umowy pożyczki zawartej przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z Societe Generale Equipment S.A. (zobowiązanie w tego tytułu wykazane z sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wynosiło 452 tys. zł, a w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 182 tys. zł). Pożyczka była zabezpieczona na przedmiocie umowy, tj. maszynie Heidelberg Speedmaster SM 102-8-P i w związku z jej całkowitą spłatą w/w zobowiązanie warunkowe wygasło.

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

Ad. 1. Kredyt w wysokości 4 000 tys. zł zaciągnięty przez PPH Kompap S.A. w dniu 23.12.2010 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Spłata kredytu rozpoczęła się w równych ratach kwartalnych począwszy od czerwca 2011 roku i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu 31.12.2017 roku. Aneks z dnia 27 marca 2014 roku zawieszono spłatę 3 rat kwartalnych przypadających na bieżący rok i wprowadzono nowy harmonogram (zmiana wysokości rat, bez wydłużenia czasu trwania harmonogramu). Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) 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
- b) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- c) pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
- d) poręczenie Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. do kwoty 4 000 tys. zł (umowa z dn. 6 września 2012 roku)

Ad. 2. Kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. zł zaciągnięty przez PPH Kompap S.A. w dniu 19.09.2013 na okres 1 roku tj. do dnia 18 września 2014 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Kredyt ma zostać spłacony w dwóch równych transzach po 500 tys. zł. (transza 1 w dn. 30 czerwca 2014 roku, transza 2 w dn. 18 września 2014 roku). Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka do wysokości 1 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39, wpisana z drugim w kolejności pierwszeństwem
- b) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w BGŻ
- c) poręczenie Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. do kwoty 1 500 tys. zł (umowa z dn. 19 września 2013 roku)
- d) zastaw do kwoty 1 000 tys. zł. na akcjach Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. stanowiących własność PPH Kompap S.A.

Ad. 5. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta na okres 1 roku z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 1 000 tys. zł, kredyt zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) zastaw rejestrowy na linii introligatorskiej Kolbus BF 511
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Ad. 6. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta dn. 6 października 2011 roku (aneksowana dn. 30 października 2013 roku) z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 1000 tys, kredyt zaciągnięty przez spółkę zależną Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.. Okres kredytowania do 4 listopada.2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka zwykła łączna w wysokości 1 700 tys. zł na nieruchomości położonej w Olsztynie (KW OL10/00048104/0)
- b) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu

Ad. 7. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta przez spółkę zależną Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. dn. 9 lutego 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. do wysokości 3 500 tys. zł (aneksowana dn. 26 września 2013 roku do wysokości 2 500 tys. zł). Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka kaucyjna do wysokości 5 250 tys. zł na nieruchomości położonej w Olsztynie (KW OL10/00048104/0)
- b) poręczenie PPH Kompap S.A. oraz Białostockich Zakładów Graficznych S.A. do wysokości 3 750 tys. zł

Ad. 8. Umowa pożyczki zawarta przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z AKF Leasing S.A. Zabezpieczeniem pożyczki jest:

- a) zastaw rejestrowy na przedmiocie leasingu
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Ad. 9. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 20 marca 2014 roku na okres 1 roku (tj. do dnia 18 marca 2015 roku) z mBank S.A. do wysokości 600 tys. zł, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Olsztynie przy ul. Towarowej oraz na budynku posadowionym na tym gruncie stanowiącym odrębną nieruchomość (KW OL10/00048104/0)
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Ad. 10. Umowa pożyczki z PKO Leasing S.A. zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. w dniu 18.11.2013 roku w wysokości 730,20 tys. zł. na sfinansowanie zakupu maszyny poligraficznej Trójnoż Kolbus HD 143.P. Zabezpieczeniem pożyczki jest:

- a) 2 weksle in blanco
- b) zastaw rejestrowy na przedmiotowej maszynie
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Ad. 11. Umowa pożyczki (umowa nr 44531) z Societe Generale Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. w wysokości 724.452,78 EUR zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na sfinansowanie zakupu maszyny drukarskiej Heidelberg Speedmaster SM 102-8-P. Spółka będzie spłacać w/w pożyczkę w ratach miesięcznych w wysokości 30,4 tys. EUR do marca 2016 roku. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest:

- a) zastaw rejestrowy na przedmiotowej maszynie
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
- c) zastaw rejestrowy na maszynie Rapida 105-4 oraz linii do przygotowania wkładu książkowego Sigloch
- d) cesje praw z polisy ubezpieczeniowych
- e) weksel in blanco

12. Umowa o kredyt obrotowy zawarta w dniu 24.04.2014 r. z Bankiem Millennium S. A., kredyt w kwocie 1.241 tys. zł zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na refinansowanie zadłużenia w Spółdzielczym Banku Rozwoju w Szepletowie oraz w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Spółka będzie spłacać w/w kredyt w 24 ratach miesięcznych w wysokości 51,7 tys. EUR do kwietnia 2016 roku. Zabezpieczeniem umowy kredytu jest:

- a) hipoteka do kwoty 1.613 tys. zł na nieruchomości położonej w Białymstoku przy ul. Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2 (KW BI1B/00055317/3)
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

NOTA NR 8							
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI							
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobow. wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Wynagrodzenie w Spółce
Jednostki powiązane							
31.12.2013	173	439	12	-	271	-	142
Grand	31	401	3		120		
Franet	142	38	9		151		
Zarząd							104
Rada Nadzorcza							38
30.06.2014	27	4	5	-	199	-	64
Grand	6	4	1		84		
Franet	21	-	4		115		
Zarząd							45
Rada Nadzorcza							19

NOTA NR 9	
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE 01.01.2014-30.06.2014	

Rachunkowość zarządcza prowadzona na potrzeby Zarządu spółek Grupy obejmuje wyłącznie analizę dynamiczną i prezentację informacji dotyczących rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych. Analiza przepływu środków pieniężnych prowadzona jest dla całości przedsiębiorstwa. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w zakresie analizowanym przez spółki Grupy, tj. rachunku zysków i strat. Aktywa przypisane do segmentu handlowego są nieistotne.

Identyfikacja segmentów operacyjnych

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

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

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

Segment „działalność produkcyjna”

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

Segment „działalność handlowa”

Aktywa przypisane do segmentu handlowego są nieistotne.

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

Segmenty operacyjne				
	1-6.2014		1-6.2013	
	Działalność produkcyjna	Działalność handlowa	Działalność produkcyjna	Działalność handlowa
Przychody	27 066	800	23 662	891
Koszty	21 277	558	18 476	624
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 789	242	5 186	267
Przychody niealokowane	1 505		979	
Koszty niealokowane	4 819		5 150	
Podatek dochodowy	477		-248	
Zysk (strata) netto	2 240		1 530	

Działalność produkcyjną Spółek Grupy Kompap S.A. cechuje sezonowość przejawiająca się w relatywnie niższych wynikach I półrocza (w porównaniu do wyników realizowanych w II połowie roku).

NOTA NR 10

ZMIANA PREZENTACJI W OKRESIE ZA KTÓRY SPORZĄDZANE JEST SPRAWOZDANIE I W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH

Zmiana prezentacji kosztu wytworzenia sprzedanych produktów oraz kosztów ogólnego zarządu w PPH Kompap S.A.

W niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacji kosztu wytworzenia sprzedanych produktów oraz kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do ubiegłorocznego opublikowanego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku.

W danych porównawczych niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (dane porównawcze za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.) w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych produktów wykazano kwotę 18.476 tys. zł (tj. o 1.074 tys. zł wyższą od kwoty wykazanej w publikowanym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku), natomiast w pozycji koszty ogólnego zarządu wykazano kwotę 3.739 tys. zł (tj. niższą o 1.074 tys. zł od kwoty wykazanej w opublikowanym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2013 r.).

Powyższe wynika ze zmian w rozliczeniu produkcji. Powyższe zmiany mają charakter jedynie prezentacyjny, nie wpływają na wysokość kapitałów własnych ani wyniku netto zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów w PPH Kompap S.A.

W niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów PPH Kompap S.A. w porównaniu do ubiegłorocznego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W danych porównawczych niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku w części długoterminowej rozliczeń międzyokresowych wykazano kwotę 1.157 tys. zł, a w części krótkoterminowej 939 tys. zł, podczas gdy w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym na dz. 31 grudnia 2013 roku cała kwota 2.096 tys. zł została wykazana jako rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.

Zmiana prezentacji wynajmowanych budynków

W niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji w porównaniu do opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wynajmowanych przez spółki zależne budynków.

W związku z faktem, iż nieruchomość wynajmowana w zamian za czynsz z najmu spełnia definicję inwestycji w nieruchomości dokonano przekwalifikowania budynku wynajmowanego przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz budynku wynajmowanego przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z rzeczowego majątku trwałego na inwestycje w nieruchomości (wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2014 r. 6.013,0 tys. zł., a na dzień sporządzenia ostatniego rocznego sprawozdania skonsolidowanego tj. 31 grudnia 2013 r. odpowiednio 6.043,0 tys. zł).

NOTA NR 11

ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Poniżej przedstawiono opis zobowiązań warunkowych innych niż wynikające z kredytów i pożyczek (opisanych w notce 7) ciążyących na Spółkach Grupy Kapitałowej Kompap S.A. na dz. bilansowy.

W dniu 13 lutego 2012 r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012 r. spółka zależna Białostockie Zakłady Graficzne S.A. podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia do wysokości 3 750 tys. zł za zobowiązania spółki zależnej Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. z tytułu umowy kredytu w wysokości 3 500 tys. zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

Dnia 6 września 2012 r. spółka zależna Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zawarły umowę z Bankiem Gospodarki Żywnościowej, poręczając bezterminowo umowę kredytu nr U/0005392227/0001/2010/1300 zawartą 23.12.2010, na podstawie której Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. udzielił kredytu PPH Kompap S.A. Poręczenia udzielono w wysokości 4 000 tys. zł.

W dniu 19 września 2013 roku spółka zależna Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zawarła z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A., poręczając do dnia wygaśnięcia zobowiązania umowę kredytu nr U/0005392227/0001/2010/1300 zawartą 19 września 2013 roku na podstawie której Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. udzielił kredytu PPH Kompap S.A. Poręczenia udzielono do wysokości 1.500 tys. zł.

W I półroczu 2014 roku następujące zobowiązania warunkowe Spółki PPH Kompap S.A. wynikające z umowy z dnia 27 lipca 2011 roku zakupu 667.250 akcji imiennych serii A Białostockich Zakładów Graficznych S.A. od spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. wygasły:

- zobowiązania inwestycyjne, obejmujące podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 3.000.000 zł w okresie 36 miesięcy ze środków własnych, w tym w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy – w kwocie 1.000.000 zł z przeznaczeniem na nabycie przez Spółkę środków trwałych,
- zobowiązanie dotyczące utrzymania stanu zatrudnienia w Spółce w okresie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy,
- zobowiązanie w przedmiocie nieobniżenia kapitału zakładowego Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy,
- ograniczenia dotyczące możliwości zbywania akcji w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy,
- zobowiązanie, iż w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy Spółka nie zaniecha podstawowej działalności gospodarczej polegającej na druku książek, oraz że w tym okresie nie zostanie otwarte postępowanie likwidacyjne ani nie zostanie podjęta uchwała o rozwiązaniu Spółki, nie dokona zbycia całości lub części swojego majątku, które spowodowałyby, że Spółka zostałaby pozbawiona możliwości prowadzenia swojej podstawowej działalności gospodarczej,
- zobowiązanie, iż w razie zbycia w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy środków trwałych o wartości księgowej netto jednego środka trwałego przekraczającej 50.000 zł, wówczas kwoty równe wpływom ze zbycia zostaną ponownie zainwestowane w środki trwałe Spółki.

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

NOTA NR 12
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W spółkach zależnych tj. Olsztyńskich Zakładach Graficznych S.A. oraz Białostockich Zakładach Graficznych S.A. nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zdarzenia dotyczące PPH Kompap S.A. zostały opisane w notcie nr 18 do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zawarła ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży pozostałych przysługujących Skarbowi Państwa akcji Spółki Białostockie Zakłady Graficzne S.A., w liczbie 4.369, stanowiących 0,398995 %, kapitału zakładowego spółki za całkowitą cenę w kwocie 88.603,32 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 19 kwietnia 2011r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 20 kwietnia 2011r. W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy Skarb Państwa nie posiada już akcji Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku, a tym samym zakończył się proces prywatyzacji w/w Spółki.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe

KOMPAP S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PPH KOMPAP S.A.		
Wariant kalkulacyjny	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013*
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 181	3 762
Przychody ze sprzedaży produktów	2 762	3 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	419	457
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	2 117	2 718
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 810	2 362
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	307	356
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 064	1 044
Koszty sprzedaży	118	180
Koszty ogólnego zarządu	636	701
Pozostałe przychody operacyjne	175	273
Pozostałe koszty operacyjne	11	-50
Przychody i koszty finansowe netto	-366	-115
Zysk (strata) brutto	108	270
Podatek dochodowy	-83	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	191	270
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) brutto	191	270
Podatek dochodowy		
Zysk (strata) netto	191	270
średnioważona liczba akcji zwykłych	4 680 496	4 680 496
zysk/strata netto przypadająca na 1 akcję zwykłą:		
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,04	0,06
- rozwodniony	0,04	0,06
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,04	0,06
- rozwodniony	0,04	0,06
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	191	270

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 16

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

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

.....
Zarząd

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.
RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PPH KOMPAP S.A.		
Aktywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE	34 874	34 175
Wartości niematerialne	1	3
Rzeczowe aktywa trwałe	5 158	5 261
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	174	90
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje	29 541	28 821
Inwestycje w nieruchomości		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
AKTYWA OBROTOWE	4 854	4 292
Zapasy	287	349
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	725	659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	8
Udzielone pożyczki		
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 821	3 276
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Koszty emisji nowych akcji		
AKTYWA RAZEM	39 728	38 467

Pasywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY	22 964	22 772
Kapitał akcyjny	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał zapasowy pozostały	2 755	2 128
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		
Udziały (akcje) własne		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski zatrzymane	20	19
Zysk za okres bieżący	191	627
ZOBOWIĄZANIA	16 764	15 695
Zobowiązania długoterminowe	11 368	10 707
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 251	9 547
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
Rezerwa na podatek odroczonego	5	3
Rezerwy długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw		
Rozliczenia międzyokresowe	1 112	1 157
Zobowiązania krótkoterminowe	5 396	4 988
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	1 834	1 315
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	109	119
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 987	2 087
Rezerwy krótkoterminowe		0
Rozliczenia międzyokresowe	1 466	1 467
PASYWA RAZEM	39 728	38 467

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 14

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

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

.....
Zarząd

RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU									
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Razem			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 617	13 630	3 757	(878)	20	22 146			22 146
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-		-	-
Saldo po zmianach	5 617	13 630	3 757	(878)	20	22 146		-	22 146
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku									
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-		-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży								-	-
- Zysk (strata) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny								-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych:								-	-
- zysk (strata) odnoszone na kapitał własny								-	-
- zysk (strata) przeniesione do wyniku finansowego okresu								-	-
- zysk (strata) 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								-	-
Podział wyniku finansowego (pokrycie straty za 2012 rok)		(878)		878		270		-	270
Zysk (Strata) netto za okres od 01.01. do 30.06.2013 roku				270				-	
Dywidendy								-	-
Zbycie środków trwałych								-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-							-	-
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	5 617	12 752	3 757	270	20	22 416		-	22 416
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 617	12 752	3 757	627	20	22 773		-	22 773
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-		-	-
Saldo po zmianach	5 617	12 752	3 757	627	20	22 773		-	22 773
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku									
Zysk (strata) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-		-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży								-	-
- Zysk (strata) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny								-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych:								-	-
- zysk (strata) odnoszone na kapitał własny								-	-
- zysk (strata) przeniesione do wyniku finansowego okresu								-	-
- zysk (strata) 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		627		(627)				-	
Podział wyniku finansowego				191		191		-	191
Zysk (Strata) netto za okres od 01.01. do 30.06.2014 roku								-	
Dywidendy								-	-
Zbycie środków trwałych								-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-							-	-
Saldo na dzień 30.06.2014 rok	5 617	13 379	3 757	191	20	22 964		-	22 964

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

Człeba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.
SKRÓCONY RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PPH KOMPAP S.A.		
Metoda pośrednia	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	108	270
Korekty:	469	204
Amortyzacja	126	141
zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-19	-44
koszty odsetek	362	106
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	577	474
zmiany w kapitale pracującym	-108	1 811
zmiana stanu zapasów	61	197
zmiana stanu należności	-66	275
zmiana stanu zobowiązań	-36	1 388
inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych	-67	-49
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	469	2 284
odsetki zapłacone		
podatki zapłacone		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	469	2 284
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
zakup środków trwałych i wartości niematerialnych		-6
przychody ze sprzedaży środków trwałych	20	225
przychody ze sprzedaży inwestycji		
przychody ze sprzedaży udziałów		
zakup składników aktywów finansowych	-720	-2 105
przychody ze sprzedaży składników aktywów finansowych		
przychody z odsetek	0	1
wydatki na inwestycje w nieruchomości		
zyski/straty ze zbycia inwestycji		
odpisy aktualizujące dotyczące aktywów trwałych		
udzielone/splacone pożyczki		
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej netto	-700	-1 884
Przepływy z działalności finansowej		
wpływy z emisji akcji	0	
wpływy z emisji instrumentów dłużnych	0	
wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	611	
wpływy z tytułu spłaconych kredytów i pożyczek	-257	-311
odsetki zapłacone	-102	-106
inne wpływy lub wydatki finansowe	-8	
Środki pieniężne z działalności finansowej netto	243	-417
Środki pieniężne netto ogółem	13	-17
Środki pieniężne na BO	8	40
Środki pieniężne na BZ	21	23
Zmiana STANU GOTÓWKI	13	-17

Kwidzyn, 28 sierpnia 2014 r.

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

.....
 Zarząd

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe "KOMPAP" S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014

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

Dane objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Emitent został utworzony 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 Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej.

Dane dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i dokonującego przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PPH Kompap S.A.:

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Czas działania Spółki nie jest oznaczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres 01-01-2014 do 30-06-2014. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01-01-2013 do 30-06-2013.

Sprawozdanie finansowe za prezentowany okres zostało sporządzone przy założeniu, że działalność gospodarcza Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie tej działalności.

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

Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe P.P.H. Kompap S.A. za okres 01-01-2014 do 30-06-2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Poniższe skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym P.P.H. Kompap S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zawierającym noty objaśniające.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28-ego sierpnia 2014 roku.

Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 w Informacjach ogólnych z uwzględnieniem nowych standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku i są istotne dla sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne,

MSSF 12 - ujawnienia inwestycji w inne jednostki,

oraz zmian standardów:

MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w Informacjach ogólnych.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych. Według szacunków Spółki, powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowane zostały te same zasady rachunkowości oraz te same metody obliczeniowe, co w ostatnim publikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym (tj. jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013).

Zasady rachunkowości stosowane przez PPH Kompap S.A. są takie same, jak stosowane przez Grupę (szczegółowy opis znajduje się w Informacjach ogólnych do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), z wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, które wyceniane są po koszcie historycznym pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW

a) Profesjonalny osąd

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

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 pozwalający na jego wykorzystanie.

b) Niepewność szacunków

Sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. W okresie ostatnich 6 miesięcy

Utrata wartości aktywów

Spółka okresowo przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych na podstawie profesjonalnego osądu rzeczoznawcy majątkowego oraz oceny służb technicznych spółki.

Wzrost wartości aktywów

W pierwszym półroczu 2014 roku nie odnotowano wzrostu wartości aktywów z tytułu przeszacowania.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2014

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

NOTA NR 1						
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU						
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem	
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku				35	35	
Zwiększenia				7	7	
Zmniejszenia				6	6	
Przeniesienia					-	
Amortyzacja za okres				33	33	
Utrata wartości					-	
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży					-	
Odwrocenie utraty wartości					-	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	-	-	-	3	3	
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku				3	3	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia					-	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-	
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	
Odwrocenie odpisów aktualizujących					-	
Amortyzacja				2	2	
Różnice kursowe					-	
Pozostałe zmiany					-	
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014 roku	-	-	-	1	1	

Stan na dzień 31.12.2013 roku						
Wartość bilansowa brutto				1 977	1 977	
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				1 974	1 974	
Wartość bilansowa netto	-	-	-	3	3	

Stan na dzień 30.06.2014 roku						
Wartość bilansowa brutto				1 977	1 977	
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				1 976	1 976	
Wartość bilansowa netto	-	-	-	1	1	

NOTA NR 2						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU						
Wyszczególnienie	Grunt (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	295	5 756	1 663	105	53	7 872
a) zwiększenia z tytułu:	-	-	22	-	-	22
- zakupu			22			22
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji						-
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	(40)	-	(40)
- sprzedaży				(40)		(40)
- likwidacji						-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
- inne						-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	295	5 756	1 685	65	53	7 854
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	1 525	1 045	73	48	2 691
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	72	46	(33)	1	86
- bieżące odpisy		72	46	5	1	124
- inne						-
- odpisy aktualizujące						-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży				(39)		(39)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji						-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
- inne						-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	1 597	1 091	40	49	2 777
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	295	4 159	594	25	4	5 078
Zaliczki na środki trwałe						-
Środki trwałe w budowie		81				81
RAZEM	295	4 240	594	25	4	5 158

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwansportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	295	5 752	1 659	92	53	7 556
a) zwiększenia z tytułu:	-	4	4	28	-	36
- zakupu	-	-	4	28	-	32
- ze środków trwałych w budowie	-	4	-	-	-	4
- modernizacji	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	15	-	15
- sprzedaży	-	-	-	15	-	15
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	295	5 756	1 663	105	53	7 872
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	1 381	955	61	47	2 444
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	144	90	12	1	247
- bieżące odpisy	-	144	90	15	1	250
- odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(3)	-	(3)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	1 525	1 045	73	48	2 691
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	295	4 231	618	32	5	5 181
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	80	-	-	-	80
RAZEM	295	4 311	618	32	5	5 261

Na dzień 30.06.2014 roku Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego.

NOTA NR 3
ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU
W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak i w poprzednich okresach nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4		
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU		
Udziały w jednostkach podporządkowanych	za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
- jednostek zależnych	29 541	28 821
- jednostek współzależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wartość na początek okresu	28 821	26 911
Zwiększenia stanu, z tytułu:	720	3 836
- zakup udziałów w jednostce zależnej	720	1 836
- połączenia jednostek gospodarczych		
- reklasyfikacji		
- inne zwiększenia - podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		2 000
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	-	1 926
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej		1 926
- reklasyfikacji		
- inne zmniejszenia - rozwiązanie utworzonych odpisów		
Wartość na koniec okresu	29 541	28 821

W dniu 17 kwietnia 2014 r. Spółka PPH Kompa S.A. zawarła ze Skarbem Państwa umowę sprzedaży pozostałych przysługujących Skarbowi Państwa akcji Spółki Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie stanowiących 0,466788 %, kapitału zakładowego Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. za całkowitą cenę w kwocie 205.855,05 złotych, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 roku. 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 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2010 z dnia 28 grudnia 2010 roku.

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

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka PPH Komapa S.A. kontynuowała proces skupu akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. oraz Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. od obecnych i byłych ich Pracowników, w wyniku którego zwiększono liczbę posiadanych akcji Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. o 13.954 sztuk, a liczba akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. będących w posiadaniu PPH Komapa S.A. wzrosła o 25.585 sztuk.

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
akcje Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie	87,76%	87,76%	pełna
akcje Białostockie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Białymstoku	87,06%	87,06%	pełna

NOTA NR 5

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobow. wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Wynagrodzenie w Spółce
Jednostki zależne							
31.12.2013	2 221	382	-	-	703	-	-
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	2 180	369	-	-	162	-	-
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	41	13	-	-	541	-	-
30.06.2014	130	683	-	-	9 487	-	-
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	130	110	-	-	8 007	-	-
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	-	573	-	-	1 480	-	-
Jednostki powiązane							
31.12.2013	173	439	12	-	271	-	142
Grand	31	401	3	-	120	-	-
Franet	142	38	9	-	151	-	-
Zarząd				-		-	104
Rada Nadzorcza				-		-	38
30.06.2014	28	4	5	-	199	-	64
Grand	6	4	1	-	84	-	-
Franet	21	0	4	-	115	-	-
Zarząd				-		-	45
Rada Nadzorcza				-		-	19

NOTA NR 6

ZAPASY NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Towary - wartość brutto	44	41
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
Towary - wartość netto	44	41
Wyroby gotowe - wartość brutto	61	89
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
Wyroby gotowe - wartość netto	61	89
Materiały - wartość brutto	182	219
-utrata wartości		219
Materiały - wartość netto	182	
Półprodukty - wartość brutto		
-utrata wartości		
Półprodukty - wartość netto		
Produkcja w toku - wartość brutto		
-utrata wartości		
Produkcja w toku - wartość netto		
Zapasy ogółem netto	287	349

ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2013
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-

NOTA NR 7

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Należności handlowe	518	494
- od jednostek powiązanych	5	12
- od pozostałych jednostek	2 435	2 404
Odpisy aktualizujące	-1 922	-1 922
Pozostałe należności	207	165
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	37	38
- z tytułu cel		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy		
- inne	170	127
- pożyczki		
Odpisy aktualizujące wartość innych należności		
Należności ogółem	725	659

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 8	
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU	
Zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży	
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	3 276
- zwiększenia z tytułu:	545
- przekwalifikowanie	
- zakup celem dalszej odsprzedaży	545
- zmniejszenia z tytułu:	-
- utrata wartości	-
- sprzedaży	-
- likwidacji	-
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	3 821

NOTA NR 9	
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU	
Wyszczególnienie	na dzień
	30.06.2014
	31.12.2013
Liczba akcji w sztukach	4 680 496
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,20
Kapitał podstawowy w tys. zł	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	brak	brak	80 000	96	gotówka	06.03.1992	01.01.1992
E	na	brak	brak	26 800	32	gotówka	22.08.1994	01.01.1994
F	na	brak	brak	1 093 200	1 312	gotówka	10.05.1995	01.01.1995
G	na	brak	brak	100 000	120	gotówka	22.12.1995	01.01.1997
H	na	brak	brak	340 000	408	gotówka	08.09.1996	01.01.1997
I	na okaziciela					majątek przejętej Spółki SBH ARNO S.A.		
		brak	brak	700 248	840		21.11.2000	01.01.2000
J	na	brak	brak	2 340 248	2 809	gotówka	10.06.2008	
Kapitał zakładowy razem				4 680 496	5 617	gotówka		
Wartość nominalna 1 akcji = 1,20 zł								

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA ORAZ PODMIOTY POWIĄZANE BĘDĄCE AKCJONARIUSZAMI				
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
Grand Sp. z o.o.	-	345 024	345 024	7,37%
Waldemar Lipka	-	960 560	960 560	20,52%
Franet Sp. z o.o.	-	97 700	97 700	2,09%
Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	-	2 000	2 000	0,04%
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne	-	1 405 284	1 405 284	30,02%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	-	634 705	634 705	13,56%
Edward Łaskawiec	-	351 711	351 711	7,51%
Władysław Knabe	-	1 190 182	1 190 182	25,43%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 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 10		
KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2014	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 11		
KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Fundusz na umorzenie akcji		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	3 757	3 757

NOTA NR 12		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (BEZ KREDYTÓW I POŻYCZEK) NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	720	974
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	720	974
Zobowiązania pozostałe		
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	1 223	460
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	886	116
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	109	119
Zobowiązania pozostałe	228	225
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Rozliczenia międzyokresowe	1 466	1 467
Zobowiązania (bez kredytów i pożyczek) ogółem	3 409	2 901

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

NOTA NR 13		
KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązań	Stopa procentowa
Kredyty i pożyczki	12 238	X
1. Umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie,	2 372	3M wibor+2,5
2. Umowa kredytu obrotowego w rachunku z dnia 19.09.2013 roku nr. U/0005392227/0002/2013/1300,	900	1M wibor+3,00
3. Umowa pożyczki z dnia 25.04.2013 r., pożyczka udzielona przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	780	1M wibor+1,9%; 6%
4. Umowa pożyczki z dnia 13.12.2013 r., pożyczka udzielona przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	7 987	6%
5. Umowa pożyczki z dnia 14.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Franet Sp. z o.o.	115	6%
6. Umowa pożyczki z dnia 27.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Grand Sp. z o.o.	84	6%
Kredyty i pożyczki razem	12 238	X

Poza wyżej wymienionymi w I półroczu 2014 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje dodatkowe dotyczące warunków, na jakich udzielone zostały w/w kredyty i pożyczki:

Ad. 1. Kredyt w wysokości 4 000 tys. zł zaciągnięty przez PPH Kompap S.A. w dniu 23.12.2010 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Spłata kredytu rozpoczęła się w równych ratach kwartalnych począwszy od czerwca 2011 roku i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu 31.12.2017 roku. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 2 372 tys. zł. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 2,5% ponad stawkę WIBOR 3M. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) 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 Otcynie
- b) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- c) pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
- d) poręczenie Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. do kwoty 4 000 tys. zł (umowa z dn. 6 września 2012 roku)

Ad. 2. Kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. zł zaciągnięty przez PPH Kompap S.A. w dniu 19.09.2013 na okres 1 roku tj. do dnia 18 września 2014 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 900 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) hipoteka do wysokości 1 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39, wpisana z drugim w kolejności pierwszeństwem
- b) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w BGŻ
- c) poręczenie Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. do kwoty 1 500 tys. zł (umowa z dn. 19 września 2013 roku)
- d) zastaw do kwoty 1 000 tys. zł. na akcjach Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. stanowiących własność PPH Kompap S.A.

NOTA NR 14
ZMIANA PREZENTACJI ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH PRZYCHODÓW

W niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów w porównaniu do ubiegłorocznego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W danych porównawczych niniejszego jednostkowego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku w części długoterminowej rozliczeń międzyokresowych wykazano kwotę 1.157 tys. zł, a w części krótkoterminowej 1.467 tys. zł, podczas gdy w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym na dz. 31 grudnia 2013 roku cała kwota 2.624 tys. zł została wykazana jako rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.

NOTA NR 15
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

Poniżej przedstawiono opis zobowiązań warunkowych innych niż wynikające z kredytów i pożyczek (opisanych w notcie 13) ciążyących na Spółce na dz. bilansowy.

W dniu 13 lutego 2012 r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012 r. spółka zależna Białostockie Zakłady Graficzne S.A. podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia do wysokości 3 750 tys. zł za zobowiązania spółki zależnej Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. z tytułu umowy kredytu w wysokości 3 500 tys. zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

W I półroczu 2014 roku następujące zobowiązania warunkowe Spółki PPH Kompap S.A. wynikające z umowy z dnia 27 lipca 2011 roku zakupu 667.250 akcji imiennych serii A Białostockich Zakładów Graficznych S.A. od spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. wygasły:

- zobowiązania inwestycyjne, obejmujące podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 3.000.000 zł w okresie 36 miesięcy ze środków własnych, w tym w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy – w kwocie 1.000.000 zł z przeznaczeniem na nabycie przez Spółkę środków trwałych,
- zobowiązanie dotyczące utrzymania stanu zatrudnienia w Spółce w okresie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy,
- zobowiązanie w przedmiocie nieobniżenia kapitału zakładowego Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy,
- ograniczenia dotyczące możliwości zbywania akcji w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy,

- zobowiązanie, iż w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy Spółka nie zaniecha podstawowej działalności gospodarczej polegającej na druku książek, oraz że w tym okresie nie zostanie otwarte postępowanie likwidacyjne ani nie zostanie podjęta uchwała o rozwiązaniu Spółki, nie dokona zbycia całości lub części swojego majątku, które spowodowałyby, że Spółka zostałaby pozbawiona możliwości prowadzenia swojej podstawowej działalności gospodarczej,
- zobowiązanie, iż w razie zbycia w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy środków trwałych o wartości księgowej netto jednego środka trwałego przekraczającej 50.000 zł, wówczas kwoty równe wpływom ze zbycia zostaną ponownie zainwestowane w środki trwałe Spółki.

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

NOTA NR 16
Zmiana prezentacji kosztu wytworzenia sprzedanych produktów oraz kosztów ogólnego Zarządu

W niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacji kosztu wytworzenia sprzedanych produktów oraz kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do ubiegłorocznego opublikowanego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku.

W danych porównawczych niniejszego jednostkowego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów (dane porównawcze za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.) w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych produktów wykazano kwotę 2.362 tys. zł (tj. o 1.074 tys. zł wyższą od kwoty wykazanej w publikowanym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku), natomiast w pozycji koszty ogólnego zarządu wykazano kwotę 701 tys. zł (tj. niższą o 1.074 tys. zł od kwoty wykazanej w opublikowanym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2013 r.).

Powyższe wynika ze zmian w rozliczeniu produkcji.

Powyższe zmiany mają charakter jedynie prezentacyjny, nie wpływają na wysokość kapitałów własnych ani wyniku netto zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

NOTA NR 17
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.06.2014

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 spółkę, tj. rachunku zysków i strat. Aktywa przypisane do segmentu handlowego są nieistotne.

Identyfikacja segmentów operacyjnych

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

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

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

Segment „działalność produkcyjna”

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

Segment „działalność handlowa”

Aktywa przypisane do segmentu handlowego są nieistotne.

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

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	2 762	3 305
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 810	2 362
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów	952	943
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	419	457
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	307	356
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	112	101

Działalność produkcyjną PPH Kompap S.A. cechuje sezonowość przejawiająca się w relatywnie niższych wynikach I półroczu (w porównaniu do wyników realizowanych w II połowie roku).

NOTA NR 18
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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 określonego 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 2017 r. Oprocentowanie w/w limitu kredytowego wynosi WIBOR 1M + 1,62 %. Zabezpieczeniem w/w umowy jest weksel in blanco.

Ponadto, w lipcu 2014 roku PPH Kompap S.A. dokonała całkowitej spłaty pożyczek wobec spółek: Grand Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Franet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (podmioty zależne od p. Prezesa Waldemara Lipki) wraz z odsetkami. Zobowiązanie wykazane wobec w/w podmiotów w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosiło na dzień bilansowy 199,1 tys. zł.

NOTA NR 19
ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.06.2014

W okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap S.A. za pierwsze półrocze 2014 roku

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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. wchodziły 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 30.06.2014 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.202.291 akcji tj. 87,76% kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA.,

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 30.06.2014 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 953.320 akcji tj. 87,06% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

Ponadto OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu posiada 100.000 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 9,13% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 100.000 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 9,13 % 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 wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 30.06.2014 r. posiadał 87,76% akcji OZgraf S.A

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

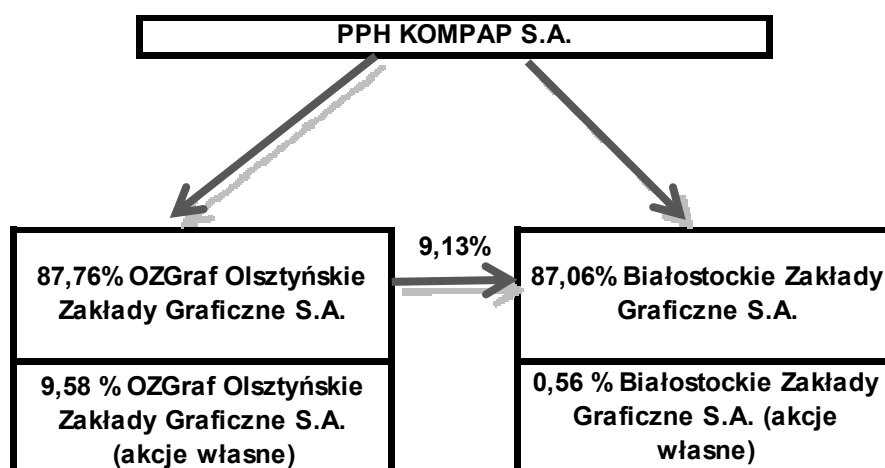
W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 30.06.2014 r. posiadał 87,06% akcji BZGraf S.A.

Zdarzenia po dniu 30 czerwca 2014 r.

W dniu 31 lipca 2014 r. spółka OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zawarła ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży pozostałych przysługujących Skarbowi Państwa akcji spółki Białostockie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Białymstoku, w ilości 4.369, stanowiących 0,398995 %, kapitału zakładowego spółki za całkowitą cenę w kwocie 88.603,32 złotych.

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 30.06.2014 r. oraz na dzień sporządzenia raportu wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 131 198 akcji własnych, co stanowi 9,58% udziału w jej kapitale zakładowym.

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 6 104 akcji własnych, co stanowi 0,56% 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 I półroczu nie zawierano znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi, jak również nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach procesu restrukturyzacji 30.04.2014 r. PPH KOMPAP S.A. nabył od spółki Białostockie Zakłady Graficzne S.A. dwie maszyny poligraficzne na łączną kwotę 694.335,00 zł.

Maszyny te przeznaczone są do dalszej odsprzedaży.

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

Tabela nr 1: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. – Bilans na 30.06.2014 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

Aktywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE	62 155	66 924
Wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych		
Wartość firmy	16	
Inne wartości niematerialne	75	75
Rzeczowe aktywa trwałe	55 877	58 135
Nieruchomości inwestycyjne	6 013	6 043
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności		
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	2 671
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
AKTYWA OBROTOWE	23 206	20 917
Zapasy	2 120	2 071
Należności z tytułu dostaw i usług	15 087	14 011
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	774	
Pozostałe należności krótkoterminowe	559	1 150
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Udzielone pożyczki		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 299	3 276
Rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	367	409
AKTYWA RAZEM	85 361	87 841
Pasywa	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY	48 905	48 828
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 131	44 970
Kapitał podstawowy	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	10 624	10 624
Pozostały kapitał zapasowy	2 755	2 128
Akcje własne	(13)	(13)
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik lat ubiegłych)	22 192	18 814
Wynik finansowy roku obrotowego	2 199	4 043
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Niepodzielony wynik finansowy		
Udziały mniejszości	1 774	3 858
ZOBOWIĄZANIA	36 456	39 013
Zobowiązania długoterminowe	12 518	15 406
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 736	3 413
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	653	2 853
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	666	666

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 351	7 312
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 112	1 157
Zobowiązania krótkoterminowe	23 938	23 607
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 289	7 435
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 397	2 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 187	10 365
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	465	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 021	2 357
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	120
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 468	939
PASYWA RAZEM	85 361	87 841

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 10 danych objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Wariant kalkulacyjny	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013*
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	27 866	24 553
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	27 066	23 662
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	800	891
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i	21 834	19 100
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	21 276	18 476
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	558	624
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 032	5 453
Koszty sprzedaży	675	586
Koszty ogólnego zarządu	3 467	3 739
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 890	1 128
Pozostałe przychody operacyjne	798	952
Pozostałe koszty operacyjne	136	299
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 552	1 781
Przychody (koszty) finansowe	(542)	(526)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk na okazyjnym nabyciu	707	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 717	1 282
Podatek dochodowy	(477)	248
część bieżąca	339	-
część odroczone	138	(248)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 240	1 530
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 240	1 530
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	2 240	1 530
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 199	1 925
- akcjonariuszom mniejszościowym	41	(395)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,48	0,41
- rozwodniony	0,48	0,41
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,48	0,41
- rozwodniony	0,48	0,41
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	2 240	1 530

*) dane po przekształceniu zgodnie z notą nr 10 danych objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu zagrożenie utraty płynności finansowej Spółki nie występuje.

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

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

Najważniejszym zadaniem Zarządu PPH KOMPAP S.A. była restrukturyzacja spółek zależnych. OZGraf S.A. oraz BZGraf S.A. W ocenie Zarządu proces ten dobiega końca i zostanie zamknięty do 31 grudnia 2014 r. Wynik uzyskany za okres sprawozdawczy dowodzi, że proces ten przebiega sprawnie i Zarząd spodziewa się dobrych wyników finansowych za cały rok 2014.

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

Na rynku poligraficznym jest duża i silna konkurencja, gdyż część firm w poprzednich latach została znacznie dofinansowana środkami Unii Europejskiej. Parki maszynowe tych firm w krótkim czasie zostały wyposażone w najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne przez co cały proces produkcyjny stał się bardzo wydajny i efektywny.

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. Grupa posiada także inwestycje dostępne do sprzedaży.

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 obciążone ryzykiem finansowym prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur a ryzyka finansowe były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Grupy i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Ceny rynkowe zawierają w sobie trzy rodzaje ryzyka: ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe i inne ryzyka dotyczące cen, np. ryzyko kapitału. Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem rynkowym należą kredyty i pożyczki, lokaty, inwestycje dostępne do sprzedaży oraz pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom wskutek zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych związanych z zaciągniętymi kredytami bankowymi i podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 30 czerwca 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 S.A. i Białostockich Zakładów Graficznych S.A., wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

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

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą poprzez udzielenie zgód na nabycie zakładów graficznych w Olsztynie i Białymstoku powoduje konieczność dokończenia procesów restrukturyzacji tych przedsiębiorstw.

Po zakończeniu restrukturyzacji opracowane zostaną podstawowe kierunki rozwoju oraz długoterminowa Strategia rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

VI.5. Czynniki, które będą miały wpływ na pozostałą część 2014 roku Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A.

Spółka PPH KOMPAP S.A. nie podawała prognoz finansowych na rok 2014.

W pierwszym półroczu osiągnęła przychód 27,866 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, jest to zwiększenie o 3,313 mln zł.

Ze względu na sezonowość w branży poligraficznej drugie półrocze zazwyczaj jest lepsze, wyniki Grupy za II połowę 2014 r. powinny utrzymać tendencję wzrostową.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki i przychody Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zdaniem Zarządu to:

- stabilny portfel wypłacalnych klientów;
- dalsza poprawa wydajności produkcji;
- optymalizacja zatrudnienia, zrealizowana w okresach poprzednich;
- zmniejszenie obciążeń leasingowych;
- efekt synergii zakupów OZGraf S.A. i BZGraf S.A.

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., Sun Chemical, Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

IX. Znaczące umowy

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

X. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH Kompap 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

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa / Inf dodatkowe
Kredyty i pożyczki		X
1. Umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie, kredyt zaciągnięty przez PPH KOMPAP S.A.	2 372	3M WIBOR+2,5
2. Umowa kredytu obrotowego w rachunku z dnia 19.09.2013 roku nr. U/0005392227/0002/2013/1300, kredyt zaciągnięty przez PPH KOMPAP S.A.	900	1M WIBOR+3,00
3. Umowa pożyczki z dnia 14.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Franet Sp. z o.o., pożyczka zaciągnięta przez PPH KOMPAP S.A.	115	6%
4. Umowa pożyczki z dnia 27.11.2013 r., pożyczka udzielona przez Grand Sp. z o.o. pożyczka zaciągnięta przez PPH KOMPAP S.A.	84	6%
5. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta na okres 1 roku z Bankiem Millenium S. A., kredyt zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA	885	1M WIBOR+1,5
6. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	975	1M WIBOR+1,5
7. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem BGŻ, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	2 411	1M WIBOR+1,5
8. Umowa pożyczki z AKF Leasing Polska S.A., pożyczka zaciągnięta przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	1 350	1M EURIBOR+0,2 25
9. Umowa kredytowa w rachunku bieżącym z mBank, kredyt zaciągnięty przez Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	590	O/N WIBOR+1,5
10. Umowa pożyczki z PKO Leasing S.A. zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na sfinansowanie zakupu maszyny poligraficznej Trójnoż Kolbus HD 143.P	660	1M WIBOR+marża
11. Umowa pożyczki (umowa nr 44531) z Societe Generale Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. zaciągniętej przez Białostockie Zakłady Graficzne S.A. na sfinansowanie zakupu maszyny drukarskiej Heilderberg Speedmaster SM 102-8-P.	2 546	umowa 1: 1M EURIBOR+marża, umowa 2: 3,4%+ marża
12. Umowa o kredyt obrotowy zawarta w dniu 24.04.2014 r. z Bankiem Millenium S. A., kredyt w kwocie 1.241 tys. zł zaciągnięty przez Białostockie Zakłady Graficzne SA na refinansowanie zadłużenia w Spółdzielczym Banku Rozwoju w Szepietowie oraz w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 138	1M WIBOR+1,5
Kredyty i pożyczki razem	14 026	X

Natomiast dnia 21.07.2014 r. PPH KOMPAP S.A. podpisał umowę kredytową z PKO BP S.A. na kwotę 500.000,00 zł

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.

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. jest jednoosobowy

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

- | | |
|--------------------|---|
| - Jerzy Łopaciński | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Marek Głuchowski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Mariusz Banaszuk | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Jakub Knabe | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Edward Łaskawiec | – Członek Rady Nadzorczej |

XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

Na dzień 30.06.2014 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 premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek 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 30.06.2014		wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	45	36	45	46
Paweł Stefanowski - członek zarządu				72
Grzegorz Morawski - członek zarządu			45	
RAZEM	45	36	90	118

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	6	24	6	28
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	4		4	
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	3		3	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	3	5	3	
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	3		3	
RAZEM	19	29	19	28

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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 publikacji raportu półrocznego za 2014 r. tj. na dzień 29 sierpnia 2014 r.:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Zmiany w strukturze własności od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2014r., tj. od dnia 14.05.2014r.
Waldemar Lipka	960.560	20,52 %	960.560	20,52 %	Zwiększenie o 1.862
Grand Sp. z o.o.	347.940	7,43 %	347.940	7,43 %	Zmniejszenie o 250
Franet Sp. z o.o.	97.700	2,09 %	97.700	2,09 %	Zwiększenie o 5.265
OZGraf S.A.	2.000	0,04 %	2.000	0,04 %	Bez zmian
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.408.200	30,09 %	1.408.200	30,09 %	Zwiększenie o 6.877
Władysław Knabe	1.190.182	25,43 %	1.190.182	25,43 %	Zwiększenie o 66.368
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %	Bez zmian
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %	Zwiększenie o 40

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień publikacji raportu półrocznego za 2014 r. tj. na dzień 29 sierpnia 2014r:

Imię i nazwisko	Spółka zależna/Funkcja	Stan na dzień 29.08.2014r.	Zmiana stanu posiadanych akcji od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2014r., tj. od dnia 14.05.2014r.
<u>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</u>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	960.560 akcji	Zwiększenie o 1.862
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</u>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	347.940 akcji	Zmniejszenie o 250
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	97.700 akcji	Zwiększenie o 5.265
OZGraf S.A.	Spółka zależna od PPH KOMPAP S.A.	2.000 akcji	Bez zmian
<u>OSOBY NADZORUJĄCE</u>			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000 akcji	Bez zmian
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	351.711 akcji	Zwiększenie o 40
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	10.030 akcji	Bez zmian
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</u>			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705 akcji	Bez zmian

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 30 czerwca 2014 r.:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Zmiany w strukturze własności od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2014r., tj. od dnia 14.05.2014r.
Waldemar Lipka	960.560	20,52 %	960.560	20,52 %	Zwiększenie o 1.862
Grand Sp. z o.o.	345.024	7,37 %	345.024	7,37 %	Zmniejszenie o 3.166
Franet Sp. z o.o.	97.700	2,09 %	97.700	2,09 %	Zwiększenie o 5.265
OZGraf S.A.	2.000	0,04 %	2.000	0,04 %	Bez zmian
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.405.284	30,02 %	1.405.284	30,02 %	Zwiększenie o 3.961
Władysław Knabe	1.190.182	25,43 %	1.190.182	25,43 %	Zwiększenie o 66.368
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %	Bez zmian
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %	Zwiększenie o 40

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r.:

Imię i nazwisko	Spółka zależna/Funkcja	Stan na dzień 30.06.2014r.	Zmiana stanu posiadanych akcji od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2014r., tj. od dnia 14.05.2014r.
<u>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</u>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	960.560 akcji	Zwiększenie o 1.862
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</u>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	345.024 akcji	Zmniejszenie o 3.166
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	97.700 akcji	Zwiększenie o 5.265

OZGraf S.A.	Spółka zależna od PPH KOMPAP S.A.	2.000 akcji	Bez zmian
<u>OSOBY NADZORUJĄCE</u>			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000 akcji	Bez zmian
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	351.711 akcji	Zwiększenie o 40
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	10.030 akcji	Bez zmian
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</u>			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705 akcji	Bez zmian

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

Dnia 21.07.2014 r. PPH KOMPAP S.A. podpisał umowę kredytową z PKO BP S.A. na kwotę 500.000,00 zł.

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.

Kwidzyn , 28 sierpnia 2014 r.

Zarząd:

Waldemar Lipka

Prezes Zarządu