

## Sprawozdanie finansowe za 2011 rok

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

NOTA NR 1					
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011					
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku				128	128
Zwiększenia					-
Zmniejszenia					-
Przeniesienia					-
Amortyzacja za okres				30	30
Utrata wartości					-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży					-
Odwrocenie utraty wartości					-
Wartość bilansowa netto 31.12.2010	-	-	-	98	98
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku				98	98
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia					-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie odpisów aktualizujących					-
Amortyzacja				29	30
Różnice kursowe					-
Pozostałe zmiany				10	10
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	-	-	-	59	59
Stan na dzień 31.12.2010 roku					
Wartość bilansowa brutto				1 981	1 981
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				1 883	1 883
Wartość bilansowa netto	-	-	-	98	98
Stan na dzień 31.12.2011 roku					
Wartość bilansowa brutto				1 971	1 971
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				1 912	1 912
Wartość bilansowa netto	-	-	-	59	59

NOTA NR 2						
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2011 ROK						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 280	8 310	4 857	285	188	14 920
a) zwiększenia z tytułu:	-	-	322	159	-	481
- zakupu			322	159		481
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji						-
b) zmniejszenia z tytułu:	984	2 390	2 151	93	7	5 625
- sprzedaży	95		2 151	93	7	2 345
- likwidacji						-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	890	2 390				3 279
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	296	5 920	3 028	351	181	9 776
Skumulowane umorzenie na początek okresu		1 194	1 691	147	57	3 089
a) amortyzacja za okres z tytułu:	-	211	(272)	3	19	(39)
- bieżące odpisy		211	204	35	19	469
- odpisy aktualizujące						-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(476)	(31)	(1)	(508)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji						-
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	-	1 405	1 419	150	76	3 050
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	296	4 515	1 609	200	105	6 726
Zaliczki na środki trwałe						-
Środki trwałe w budowie						-
RAZEM	296	4 515	1 609	200	105	6 726

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego.

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

ujętej w KW GD1/00033213/1 Sądu Rejonowego w Kwidzynie oraz na nieruchomościach w Otoczynie ujętych w KW GD1/00043633/4, KWGD1/0005179/5 i KW GD1/00032678/1 Sądu Rejonowego w Kwidzynie

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

NOTA NR 4			
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2011 DO 31.12.2011			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 31.12.2010	do
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>0</b>		<b>303</b>
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>			
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych			
- nabycia nieruchomości w Otoczynie			
- aktywowanych późniejszych nakładów			
- zysk netto wynikający z przeszacowania do wartości godziwej			
- inne zwiększenia (zmiana przeznaczenia gruntów przy ul. Owczej)			
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>			
- zbycia nieruchomości	0		138
- reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów			
- strata netto wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej			
- inne zmniejszenia - przeszacowanie sprzedanych działek	0		165
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie sprzedawano nieruchomości inwestycyjnych.

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

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

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

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

NOTA NR 6				
INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2011				
Wyszczególnienie	wartość bilansowa na dzień		wartość godziwa na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	1 034	-	829
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	210		210	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322	128	322	128
-kasa	1	31	1	31
-rachunki bankowe	321	97	321	97

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców. Do czynników stałych i istotnych dla rozwoju Kompap S.A. zaliczyć należy:

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

Ad. Koniunktura

Kryzys gospodarczy zredukował w 2011 rynek poligraficzny. Redukcja kosztów spowodowała poszukiwanie nowych rozwiązań nie tylko w branży poligraficznej. Wiele asortymentów z rynku papirniczego jest wypieranych przez zastosowania rozwiązań elektronicznych i internetowych. Zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby poligraficzne i rywalizacja z konkurencją wpłynęły znacznie na zmniejszenie marż.

Ad. Dywersyfikacja klientów

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów, w 2011 roku zostało pozyskanych kolejnych 48 klientów a udział sprzedaży do 5 największych klientów w całej sprzedaży w 2011 roku nie przekroczył 35%.

Ad. Ryzyko różnic kursowych.

Niestabilny kurs EUR spowodował ryzyko kalkulacji cen asortymentów produkowanych z surowców importowanych.

Ad. Wzrost cen surowców.

Sytuacja na rynku papierów, zwłaszcza offsetowych, zmieniła się diametralnie w 2011 roku. Sytuacja ekonomiczna papierni, wzrost cen makulatury, spadek sprzedaży surowca pochodzącego z Ameryki Południowej oraz wiele innych czynników, bardzo negatywnie wpłynęły na ceny papieru w Europie. Kluczowi dostawcy, w tym dostawcy Kompapu, zapowiedzieli kilka podwyżek na 2011 rok, z których wszystkie wahały się między 5 a 10%. Wpłynęło to znacznie na konkurencyjność cenową drukarni oraz znaczne różnice oferowanych cen na rynku.

Występuje ryzyko związane z nabyciem Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA i Białostockich Zakładów Graficznych SA, wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te spółki

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU		
Udziały w jednostkach podporządkowanych	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- jednostek zależnych	24 811	16 836
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>16 836</b>	<b>306</b>
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	<b>7 975</b>	<b>16 836</b>
- połączenia jednostek gospodarczych		
- reklasyfikacji		
- inne zwiększenia	7 975	16 836
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>306</b>
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej		340
- reklasyfikacji		
- inne zmniejszenia - rozwiązanie utworzonych odpisów		(34)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>24 811</b>	<b>16 836</b>

W dniu 10 czerwca 2010 roku Spółka zbyła całość udziałów posiadanych w jednostce zależnej Kompap Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 28.12.2010 roku PPH KOMPAP S.A. nabyło od Skarbu Państwa 909.500 akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie stanowiących 85% kapitału zakładowego Spółki za cenę 16.825.750,00 zł.

Spółka nie dokonała konsolidacji na dzień 31.12.2010 roku z uwagi na fakt nabycia akcji OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. w dniu 28.12.2010 roku. W okresie od dnia nabycia do dnia 31.12.2010 roku Spółka nie sprawowała kontroli nad przejętym przedsiębiorstwem. Pierwsza konsolidacja sprawozdań finansowych została przeprowadzona na dzień 31.03.2011 roku

W dniu 19.04.2011 roku PPH KOMPAP S.A. dokonał wpłaty na podwyższenie kapitału akcyjnego w OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w kwocie 1.000.000,00 złotych obejmując 100.000 akcji o wartości nominalne 10,00 złotych. Podwyższeni kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 września 2011 roku.

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

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
akcje OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie	86,28%	86,28%	pełna
akcje BzGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Białymstoku	85,00%	85,00%	pełna

**NOTA NR 7**  
**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

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

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

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

W dniu 25 maja 2011 r. PPH KOMPAP udzielił pożyczki, o rocznym terminie spłaty, Białostockim Zakładom Graficznym SA w kwocie 200 tys. zł, o rocznym oprocentowaniu 8%, naliczone odsetki na dzień bilansowy wyniosły 10 tys. złotych. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka ( bez odsetek) została spłacona. Transakcje zakupu i sprzedaży środków trwałych miały na celu usystematyzowanie parku maszynowego: przesunięcie dublujących się maszyn i urządzeń, jak również „dopasowanie” ich do linii technologicznych w poszczególnych spółkach. Transakcje te były zawierane na warunkach rynkowych.

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

<b>NOTA NR 8</b>
<b>NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU</b>

W dniu 19.04.2011 roku PPH KOMPAP S.A. dokonał wpłaty na podwyższenie kapitału akcyjnego w OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w kwocie 1.000.000, 00 złotych obejmując 100.000 akcji o wartości nominalne 10,00 złotych. Podwyższeni kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 września 2011 roku.

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

<b>NOTA NR 9</b>		
<b>ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2011</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Towary - wartość brutto	202	75
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
Towary - wartość netto	202	75
Wyroby gotowe - wartość brutto	223	305
-wycena według cen sprzedaży		13
-utrata wartości	(8)	
Wyroby gotowe - wartość netto	215	317
Materiały - wartość brutto	464	647
-utrata wartości	(25)	
Materiały - wartość netto	440	647
Półprodukty - wartość brutto		-
-utrata wartości		
Półprodukty - wartość netto	-	-
Produkcja w toku - wartość brutto	6	-
-utrata wartości		
Produkcja w toku - wartość netto	6	-
<b>Zapasy ogółem netto</b>	<b>863</b>	<b>1 040</b>

<b>NOTA NR 10</b>		
<b>ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011</b>		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	33	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-

<b>NOTA NR 11</b>		
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2011</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Należności handlowe</b>	<b>4 094</b>	<b>1 628</b>
- od jednostek powiązanych	2 853	125
- od pozostałych jednostek	3 047	3 097
Odpisy aktualizujące	(1 806)	(1 594)
<b>Pozostałe należności</b>	<b>553</b>	<b>556</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	156	385
- z tytułu cel		
- z tytułu ubezpieczeń	5	11
- zaliczki na dostawy		
- inne	362	481
- pożyczki	210	
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	(180)	(320)
<b>Należności ogółem</b>	<b>4 647</b>	<b>2 184</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów w wysokości 381,8 tys. PLN. Kwota odpisów obciążała sprawozdanie z całkowitych dochodów.

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

<b>NOTA NR 12</b>
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU</b>

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2011	31.12.2010
Prenumeraty		
Abonament telefoniczny		
Leasing wieczystego użytkowania		
Naliczone odsetki od lokat		
Energia (raty planowe)		
Ubezpieczenie majątkowe	14	16
Podatek od nieruchomości, inne podatki i opłaty lokalne		
Pozostałe	1	17
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>33</b>

<b>NOTA NR 13</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU</b>

Środki pieniężne	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	321	97
Gotówka w kasie	1	31
<b>Razem</b>	<b>322</b>	<b>128</b>

NOTA NR 14	
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU	
Zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Nieruchomości
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	-
- zwiększenia z tytułu:	3 279
- przekwalifikowanie	3 279
- zmniejszenia z tytułu:	-
- utrata wartości	-
- sprzedaży	
- likwidacji	
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	3 279

NOTA NR 15		
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji w sztukach	4 680 496,00	4 680 496,00
Wartość nominalna akcji (PLN / akcje)	1,20	1,20
<b>Kapitał podstawowy w tys. zł</b>	<b>5 617</b>	<b>5 617</b>

<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)</b>
---------------------------------------

Seria i emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilej. akcji	Rodzaj ogranicz. praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
D	na okaziciela	brak	brak	80 000	96	gotówka	06.03.1992	01.01.1992
E	na okaziciela	brak	brak	26 800	32	gotówka	22.08.1994	01.01.1994
F	na okaziciela	brak	brak	1 093 200	1 312	gotówka	10.05.1995	01.01.1995
G	na okaziciela	brak	brak	100 000	120	gotówka	22.12.1995	01.01.1997
H	na okaziciela							
		brak	brak	340 000	408	gotówka	08.09.1996	01.01.1997
I	na okaziciela	brak	brak	700 248	840	majątek	21.11.2000	01.01.2000
J	na okaziciela	brak	brak	2 340 248	2 809	gotówka	10.06.2008	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>				4 680 496	5 617	gotówka		
<b>Wartość nominalna 1 akcji = 1,20 zł</b>								

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011				
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
Waldemar Lipka	-	885 043	885 043	18,91%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	-	634 705	634 705	13,56%
GRAND Sp. z o.o.	-	302 330	302 330	6,46%
Władysław Knabe	-	750 000	750 000	16,02%
Edward Łaskawiec	-	234 323	234 323	5,01%

NOTA NR 16		
ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 617	5 617
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 617	5 617

<b>NOTA NR 17</b>
-------------------

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał zapasowy	4 058	5 127
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>14 682</b>	<b>15 751</b>

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

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

NOTA NR 18		
KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Fundusz na umorzenie akcji		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	3 757
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(205)

NOTA NR 19				
REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011				
Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na podatek dochodowy	Pozostałe	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>59</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	6	3	16	25
Wykorzystanie rezerwy	-			-
Rozwiązanie rezerwy		12	16	28
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	-			-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>56</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>56</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	9	8	14	31
Wykorzystanie rezerwy				-
Rozwiązanie rezerwy		3	16	19
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2011, w tym:</b>	<b>46</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>68</b>
- rezerwy krótkoterminowe			14	14
- rezerwy długoterminowe	46	8		54

NOTA NR 20		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania od powiązanych</b>	<b>7 480</b>	<b>82</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	591	82
Zobowiązania pozostałe	6 889	
<b>Zobowiązania od podmiotów niepowiązanych</b>	<b>4 036</b>	<b>4 974</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	3 468	1 549
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76	79
Zobowiązania pozostałe	492	3 346
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 396</b>	
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>13 912</b>	<b>5 056</b>

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

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

NOTA NR 21			
KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU			
Wyszczególnienie	Kwota	Stopa	Koszty
<b>Kredyty</b>	<b>3 704</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf	3 704	6,42%	-
Odsetki naliczone na dzień bilansowy	23		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>3 727</b>	<b>X</b>	<b>-</b>

Srednie ważone oprocentowanie kredytów zaciągniętych według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wynosi:

6,42%

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

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

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

- hipoteka zwykła łączna w wysokości 4 000 tys. zł i kaucyjna łączna do wysokości 2 000 tys. zł na nieruchomości w Kwidzynie przy ul. Piłastowskiej 39 oraz na nieruchomościach w Otoczynie

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
- pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGZ

NOTA NR 22		
STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	763	444
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 964	592
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	592	1 776
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	1 776	1 188
- płatne powyżej 5 lat	596	
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>3 727</b>	<b>4 000</b>

NOTA NR 23		
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU		
Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego.		

NOTA NR 24		
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		
Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego		

NOTA NR 25		
PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego

NOTA NR 26		
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU		

Na dzień 31.12.2011 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

W dniu 13 lutego 2012r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012r. Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (Spółka zależna od emitenta) podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia za zobowiązania OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. (tj. spółki zależnej od emitenta) z tytułu wyżej opisanej umowy kredytu w wysokości 3.500.000 zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

NOTA NR 27		
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY ZA OKRES 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Główne składniki obciążenia podatkowego:	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Zysk/strata brutto według MSSF</b>	(1 052)	(1 069)
<b>Różnice pomiędzy MSSF a PZR</b>		
<b>Zysk/strata według PZR</b>		
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym według tytułów:</b>	484	546
- odpisy aktualizujące należności uznane w bieżącym roku za koszty uzyskania przychodu		
- koszty wynagrodzeń i ZUS ujęte w wyniku roku ubiegłego - w roku bieżącym stanowiące koszt uzyskania przychodu	(30)	(23)
- pozostałe koszty roku ubiegłego - w roku bieżącym stanowiące koszt uzyskania przychodu		
- przeszacowanie wartości inwestycji w nieruchomości		
- należne dotacje	(31)	(15)
- różne koszty sądowe		
- rozwiązane rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych i innych zobowiązań	(16)	(16)
- odwrócenie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe i obrotowe	-	(34)
- pozostałe przychody wyłączone z opodatkowania- odsetki naliczone, nie otrzymane	(10)	(15)
- rozliczenie międzyokresowe z tytułu zysku na transakcji leasingu finansowego		
- przychody włączone do opodatkowania (otrzymane odsetki i dotacje)	15	27
- różnice kursowe statystyczne	(3)	(33)
- odpisy aktualizujące aktywa obrotowe i trwałe	426	588
- odszkodowania i koszty sądowe		
- darowizny i składki członkowskie		
- utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze i inne zobowiązania	21	22
- amortyzacja zrefundowanych środków trwałych	-	8
- odsetki niku	7	
- odsetki niezapłacone	23	
- amortyzacja według podwyższonych stawek		
- koszty likwidacji środków trwałych i obrotowych		
- amortyzacja środków trwałych - leasing		
- koszty nie wypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	27	30
- pozostałe koszty nie uznane przez prawo jako koszty uzyskania przychodu	54	7
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>(568)</b>	<b>(522)</b>
<b>Straty podatkowe z lat ubiegłych do odliczenia</b>	<b>(670)</b>	<b>(670)</b>
<b>Podatek dochodowy według stawki 19%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
podatek dochodowy od osób prawnych		-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Związany ze zmianą różnic między wartościami księgowymi i podatkowymi		-
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych		
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Odroczony podatek dochodowy netto odniesiony na niepodzielony wynik finansowy z tytułu utworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze		
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego		
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych sprzedanych w ciągu roku		
<b>Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Sprawozdanie finansowe za 2011 rok

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

NOTA NR 28 ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011				
Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31.12.2011	31.12.2010	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>				
- naliczone odsetki	2			
- nieotrzymane dotacje z PFRON	6	3		
- niezrealizowane różnice kursowe	0			
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- niezapłacone odsetki, niezapłacone składki ZUS	9			
- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	11	6		
- strata podatkowa do doliczenia w latach następnych	97	127		
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>117</b>	<b>133</b>	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	X		
Obciążenie kapitału własnego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			
<b>Utworzenie odpisu aktualizującego na aktywo z tyt. podatku odroczonego</b>	<b>(109)</b>	<b>(130)</b>	-	-
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8</b>	<b>3</b>		
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8</b>	<b>3</b>		

NOTA NR 29 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- Składanka komputerowa	2 614	2 405
- Rolki	136	40
- Wyroby samoprzylepne	968	1 227
- Druki i pozostałe wyroby	880	1 583
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów:</b>	<b>4 598</b>	<b>5 255</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>4 586</b>	<b>5 428</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b>	<b>270</b>	<b>7</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem:</b>	<b>4 856</b>	<b>5 435</b>
<b>Przychody z tytułu świadczonych usług</b>	<b>327</b>	<b>286</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>9 780</b>	<b>10 976</b>
sprzedaż krajowa	9 001	10 667
sprzedaż zagraniczna	778	309

NOTA NR 30 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres:	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) amortyzacja	499	693
b) zużycie materiałów i energii	3 197	3 744
c) usługi obce	627	1 042
d) podatki i opłaty	129	134
e) wynagrodzenia	1 010	1 357
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	183	214
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	68	161
- podróże służbowe		
- ubezpieczenie majątku		
- inne		
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>5 713</b>	<b>7 345</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4 461	4 900
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 349	4 716

NOTA NR 31 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>346</b>	<b>492</b>
Dotacje	181	215
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	31	116
Rozwiązanie rezerw z tytułu poniesionych kosztów		
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych		
Refundacja kosztów z ZFRON	83	95
Inne	51	66
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>508</b>	<b>724</b>
Straty z tytułu odpisów aktualizacyjnych	414	585
Utworzenie rezerwy		6
Zapłacone odsetki od zobowiązań	-	-
Likwidacja środków obrotowych	42	91
Straty z tytułu sprzedaży środków trwałych	38	33
Spisane należności		3
Inne	15	6
<b>Pozostałe przychody (koszty) netto</b>	<b>(162)</b>	<b>(232)</b>

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

NOTA NR 32		
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Przychody finansowe</b>	<b>13</b>	<b>763</b>
Otrzymane odsetki	13	174
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		
Zyski z tytułu obrotu papierami wartościowymi		589
Inne		
<b>Koszty finansowe</b>	<b>515</b>	<b>410</b>
Zapłacone odsetki od dyskonta wierzytelności	8	6
Strata ze zbycia udziałów		296
Strata z tytułu obrotu papierami wartościowymi	233	68
Straty z tytułu różnic kursowych	1	40
Zapłacone odsetki kredytowe	272	
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(502)</b>	<b>353</b>

NOTA NR 33		
ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Pozycje rachunku zysków i strat, w których zostały ujęte różnice kursowe	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu		
Przychody finansowe	14	
Koszty finansowe	(15)	
<b>Razem</b>	<b>(1)</b>	

NOTA NR 34		
WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody	-	-
Koszty	-	-

W 2011 roku nie zaniechano żadnej działalności.

NOTA NR 35		
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
Zyski	za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk netto okresu danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	(1 052)	(1 069)
Ilość akcji	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję	-0,22	-0,23
Wartość kapitałów ogółem	23 023	23 871
Wartość księgowa na 1 akcję	4,92	5,10

NOTA NR 36		
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		

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. Nie prezentujemy informacji o aktywach i zobowiązaniach dotyczących poszczególnych segmentów, gdyż przygotowanie tych danych wiązałoby się ze znacznym nakładem pracy, który znacznie przewyższyłby korzyści wynikające z tych informacji.

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	4924	5541
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3349	4716
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów</b>	<b>1575</b>	<b>825</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4856	5435
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4461	4900
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>395</b>	<b>536</b>

NOTA NR 37		
INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEN I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNIE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH; DODATKOWO NALEŻY PODAĆ INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB ZALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO)		

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	za okres	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	120	122
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-

Zarząd Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
<b>RAZEM</b>	<b>124</b>	<b>242</b>	<b>207</b>	<b>-</b>

Rada Nadzorcza Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
<b>RAZEM</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

<b>NOTA NR 38</b>
<b>ZDARZENIA PO DACIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>

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

Obecnie opracowywane są kierunki rozwoju oraz długoterminowa Strategia rozwoju nie tylko PPH KOMPAP ale całej Grupy Kapitałowej.

Wypracowanie strategii staje się zatem najważniejszym celem przed jakim stanie Zarząd PPH KOMPAP SA w roku 2012. Dokument taki pozwoli usystematyzować działania oraz w pełni wykorzystać efekt synergii a w konsekwencji efektywnie wykorzystać potencjał wszystkich firm.

Wykonując zobowiązania inwestycyjne, w dniu 10.02.2012 roku odbyło się NWZA Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku, na którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 3.100.000 zł (trzy miliony sto tysięcy) tj. z kwoty 7.850.000,00 złotych do kwoty 10.950.000,00 złotych w drodze emisji 310.000 (trzystu dziesięciu tysięcy) nowych akcji imiennych serii B, o cenie emisyjnej 10 zł (dziesięć złotych) każda. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitent objął 210.000 nowych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej po cenie 10 zł każda, o łącznej wartości 2.100.000 zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej PPH KOMPAP S.A. posiada łącznie 877.250 akcji Spółki zależnej, co stanowi 80,11 % w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 877.250 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 80,11 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Pozostałe nowe akcje serii B w ilości 100.000 (sto tysięcy) sztuk objęła Spółka zależna od Emitenta tj. OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie, które stanowią 9,13% w kapitale zakładowym spółki i uprawniającej do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Zarząd PPH KOMPAP SA informuje, że w dniu 13 lutego 2012r. uzyskał informację, że Spółka OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. (spółka zależna od emitenta) zawarła w dniu 9 lutego 2012r. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. Oddział Korporacyjny w Gdańsku umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.500.000 zł. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 28.09.2012r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + prowizja banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na rzecz Banku w kwocie 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w/w Spółki położonej w Olsztynie przy ul. Towarowej 2 oraz poręczenia PPH KOMPAP S.A. i Białostockich Zakładów Graficznych S.A., o których mowa poniżej.

W dniu 13 lutego 2012r. Spółka PPH KOMPAP S.A. oraz w dniu 14 lutego 2012r. Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (Spółka zależna od emitenta) podpisały umowy poręczenia z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie przez w/w Spółki Bankowi poręczenia za zobowiązania OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. (tj. spółki zależnej od emitenta) z tytułu wyżej opisanej umowy kredytu w wysokości 3.500.000 zł. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

Pozostałe szczegółowe warunki w/w umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Kryterium uznania powyższych umów za umowy znaczące jest fakt, iż wartość każdej umowy przekracza 10 % wartości kapitałów własnych emitenta.

<b>NOTA NR 39</b>
<b>ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011</b>

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

NOTA NR 40		
OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011		
Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	322	128
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	322	128
#		
Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	499	693
amortyzacja wartości niematerialnych	30	30
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	469	663
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych		

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe KOMPAP S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za 2011 rok**

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

<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają</b>	<b>293</b>	<b>(209)</b>
odsetki zapłacone od zobowiązań	8	6
odsetki zapłacone od kredytów, leasingu	272	
odsetki otrzymane		(215)
odsetki od dłużnych papierów wartościowych		
odsetki zapłacone od długoterminowych należności		
dywidendy otrzymane		
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(10)	
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	23	
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z :</b>	<b>280</b>	<b>120</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych		
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych		
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 799)	(573)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów	1 836	547
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	12	138
aktualizacja wartości aktywów trwałych		3
przychody ze sprzedaży inwestycji		(217)
wartość netto sprzedanych inwestycji		138
aktualizacja wartości sprzedanych inwestycji		165
przychody ze sprzedaży udziałów		(10)
wartość netto sprzedanych udziałów		340
aktualizacja wartości sprzedanych udziałów		(34)
przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(987)	(10 142)
wartość netto sprzedanych aktywów finansowych	1 219	9 553
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		212
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(13)	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze		
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan		
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli		
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(177)</b>	<b>183</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	(177)	-
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli		
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty		
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 409)</b>	<b>2 863</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 254)	-
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej		
korekta o odsetki od pożyczki naliczone lecz nieotrzymane		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	844	

## Sprawozdanie finansowe za 2011 rok

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

korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli		
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z</b>	<b>1 961</b>	<b>(1 323)</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9 174	2 677
korekta o spłacony kredyt/pożyczkę	(296)	(4 000)
korekta o niespłacone odsetki od kredytu	(23)	
korekta o zmianę zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(155)	
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	(6 739)	
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku		
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku		
<b>Na wartość pozycji inne korekty składają się:</b>	<b>-</b>	
otrzymane dotacje		
umorzono kredyty i pożyczki		
utrata wartości środków trwałych odniesiona w wynik		

<b>NOTA NR 41</b>
<b>WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY</b>

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

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

<b>NOTA NR 42</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO</b>

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

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za bieżący okres sprawozdawczy przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1401

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy bieżącego okresu sprawozdawczego. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4168

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	9 780	10 976	2 362	2 741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(551)	(1 422)	(133)	(355)
Zysk (strata) brutto	(1 052)	(1 069)	(254)	(267)
Zysk (strata) netto	(1 052)	(1 069)	(254)	(267)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	764	1 314	185	328
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3)	(11 784)	(1)	(2 943)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(568)	4 000	(137)	999
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	193	(6 470)	47	(1 616)
Aktywa razem	40 730	32 983	9 222	8 328
Zobowiązania długoterminowe	3 018	3 596	683	908
Zobowiązania krótkoterminowe	14 688	5 516	3 326	1 393
Kapitał własny	23 023	23 871	5 213	6 028
Kapitał zakładowy	5 617	5 617	1 272	1 418
Liczba akcji	4 680 496	4 680 496	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,22	-0,23	-0,05	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,22	-0,23	-0,05	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,92	5,10	1,11	1,29