

Uchwała nr 6

Rady Nadzorczej PPH "KOMPAP" S. A.

z dnia 18 maja 2015r.

w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014, z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, wniosku Zarządu, co do sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sytuacji Spółki w 2014 roku podjęta na posiedzeniu w dniu 18 maja 2015r.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h. oraz §17 Statutu Spółki oraz części III zasady 1 pkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uchwala co następuje :

§ 1

- 1) Przyjmuje sprawozdanie: z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014, z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, wniosek Zarządu co do sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sytuacji Spółki w 2014 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.
- 2) Sprawozdania, o których mowa w punkcie 1 stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

WYNIKI GŁOSOWANIA:

Członków Rady Nadzorczej
Obecnych na posiedzeniu
Głosów za
Głosów przeciw
Głosów wstrzymujących się

ogółem.....
.....
.....
.....
.....

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk

Sopot, dnia 18 maja 2015r.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie z oceny sprawozdania finansowego PPH KOMPAP S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2014 rok

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 18.05.2015r. dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014r., oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2014 oraz rozpatrzyła wniosek Zarządu co do pokrycia straty za okres obrachunkowy od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2014r., na które składa się:

a/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **36.087.896,49 zł**,

b/ rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. wskazujący stratę netto w wysokości **1.502.650,01 zł**,

c/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.539,42 zł**,

d/ zestawienie zmian w kapitale własnym,

e/ oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Podstawą do oceny sprawozdania finansowego Spółki, prawidłowości i rzetelności jego sporządzenia była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta:

Pana Kamila Walczuk, biegły rewident nr 12616

działającego w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Spółki Komandytowej z siedzibą w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3887.

Rada Nadzorcza na podstawie analizy sprawozdania finansowego oraz opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wynik finansowy Spółki z działalności gospodarczej w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r., a także sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka udostępniła biegłemu żądane dokumenty, a także udzielała niezbędnych wyjaśnień w celu sporządzenia raportu.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania Spółki jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdania Spółki.

Rada badała ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014r.

Po analizie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zawiera wyczerpujące i zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami Spółki informacje o zdarzeniach, jakie miały miejsce w Spółce w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

Sprawozdanie finansowe Spółki PPH KOMPAP S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. zamknęła się stratą netto w wysokości **1.502.650,01 zł**.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto jak i rentowności kapitału własnego przyjmuje wartość ujemną z uwagi na zrealizowaną stratę netto w roku 2014, która była spowodowana jednorazowymi zdarzeniami gospodarczymi na łączną kwotę ok. 1,9 mln zł, dotyczącymi głównie aktualizacji wartości inwestycji w nieruchomości. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej. Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową i wskaźniki finansowe należy oceniać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki.

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 85 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 77,02 % udziału w kapitale akcyjnym.

Cała działalność produkcyjna zlokalizowana była wyłącznie w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie.

W roku 2014 w porównaniu do 2013 roku nastąpił spadek kosztów rodzajowych ogółem o około 16,6%.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 36 088 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek jej wartości o około 6,2 %.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2014 roku zmniejszeniu o kwotę 243 tys. zł, co stanowi 5% - ową zmianę i jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu i maszyn produkcyjnych.

Dokonano weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2014, w wyniku czego potwierdzono brak konieczności dokonania zmian w tym zakresie. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła, stąd nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 14 819 tys. zł.

Największą pozycję (wynoszącą 10 308 tys. zł, odpowiadającą 69,5% ogółu rezerw i zobowiązań) stanowią zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych (w tym: 7 338 tys. zł długoterminowe i 2 970 tys. zł krótkoterminowe).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszący 41% wskazuje stopień finansowania majątku kapitałem obcym.

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się spółki ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,21.

W 2014 roku Spółka skupiła 85% akcji OZGraf S.A. oraz 77,02% akcji BŻGraf S.A. Natomiast w 2015 roku Spółka planuje skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych.

W chwili obecnej Spółka nie prowadzi żadnych działań akwizycyjnych, jednak nie wyklucza pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

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

Ogólny kryzys znacznie zredukował zamówienia od dotychczasowych odbiorców, a wynika to głównie z redukcji kosztów między innymi na produkty Spółki. Tendencja na rynku jest taka, że ceny stoją w miejscu, wszystkie oferty z podwyżkami są odrzucane. Mimo to spółka zanotowała pozytywny wynik dotyczący sprzedaży wytwarzanych przez nią produktów: składanka komputerowa, akcydensy, etykiety itd.

Pomimo zakończenia zasadniczych programów restrukturyzacyjnych w Zakładach Graficznych w Olsztynie i Białymstoku istnieje konieczność przeprowadzenia dalszych procesów optymalizacji produkcji w tych zakładach.

Ponadto w roku 2015 Spółka koncentrowała będzie się na tradycyjnych obszarach swojej działalności tj.:

1. Rozwój dystrybucji cenionych na rynku produktów papierniczych Kompap – składanka komputerowa, rolki kasowe, etykiety samoprzylepne, głównie przez kanał hurtowy;
2. Zwiększenie obecności na rynku dostawców w zakresie „paper and packaging” głównie w branżach elektronicznych i pochodnych;

3.Sprzedaż nieruchomości rolno-użytkowej (składającej się z gruntów rolnych i obiektu hotelowo-restauracyjnego) o powierzchni ok. 8 ha o wartości 1,7 mln zł;

4.Modernizacja parku maszynowego poprzez sprzedaż przestarzałych maszyn wyłączonych z użytkowania.

5.Redukcja kosztów i wzrost rentowności sprzedaży.

Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

W związku z bardzo zmienną, ogólną kryzysową sytuacją rynkową oraz planami restrukturyzacyjnymi zakupionych spółek, Zarząd KOMPAP S.A. nie podejmuje się prognozowania wyników finansowych i przychodów.

Mając na uwadze wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. i wnosi o zatwierdzenie sprawozdań przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki akceptuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto i wnosi o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie pokrycia straty netto w wysokości **1.502.650,01 zł** w ten sposób, że kwotę tę pokryje w całości z kapitału zapasowego Spółki.

(Stosowna uchwała w załączeniu).

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie objętym sprawozdaniem był następujący:

W trakcie roku sprawozdawczego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

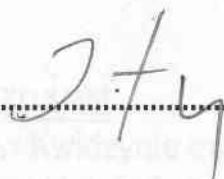
Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r.:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Zgodnie z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje działalność dotychczasowego Zarządu Spółki, pełniącego tę funkcję w całości roku obrotowego 2014 oraz wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki absolutorium Zarządowi Spółki w osobie Pana Waldemara Lipki – Prezesa Zarządu, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....



Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....



Edward Łaskawiec.....



Mariusz Banaszuk

Sopot, dnia 18 maja 2015 r.

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie
z oceny sytuacji Spółki w 2014 roku

Wykonując obowiązki wynikające z Części III Zasada 1 pkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza P.P.H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, na posiedzeniu w dniu 18 maja 2015 roku, dokonała oceny sytuacji Spółki w 2014 roku.

I. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

W 2014 roku cała działalność produkcyjna Spółki zlokalizowana była w zakładzie produkcyjnym w Kwidzynie i koncentrowała się przede wszystkim na realizacji umowy zawartej z Walki Ekopak oraz produkcji druków akcydensowych, składanki komputerowej itp.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 36.088 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek jej wartości o około 6,2 %.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2014 roku zmniejszeniu o kwotę 243 tys. zł, co stanowi 5%. Zmiana ta jest wynikiem sprzedaży i zakupu środków transportu i maszyn produkcyjnych.

Zarząd Spółki dokonał weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2014, w wyniku czego potwierdzono brak konieczności dokonania zmian w tym zakresie. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła, stąd nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących.

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 14.819 tys. zł. Największą pozycję (wynoszącą 10.308 tys. zł, odpowiadającą 69,5% ogółu rezerw i zobowiązań) stanowią zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych (w tym: 7 338 tys. zł długoterminowe i 2 970 tys. zł krótkoterminowe).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/suma pasywów) wynoszący 41,1 % wskazuje na finansowanie majątku kapitałem obcym. Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się spółki ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,21.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła nowych działań akwizycyjnych, co wiązało się z finalizowaniem programów restrukturyzacyjnych w Zakładach Graficznych w Olsztynie i Białymstoku. Obecnie w spółkach tych trwają projekty ciągłej optymalizacji produkcji.

PPH KOMPAP S.A. według stanu na koniec 2014 roku jest spółką dominującą dla OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., w której posiada 85 % udziału w kapitale akcyjnym oraz dla Białostockich Zakładów Graficznych S.A., w której posiada 77,02 % udziału w kapitale akcyjnym. Pośrednio – przez OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. – Spółka posiada 9,53% udziału w kapitale zakładowym Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

W 2015 roku Spółka planuje skupienie pozostałych akcji pracowniczych spółek zależnych. Spółka nie wyklucza również pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

PPH Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej starał się w 2014 roku w dalszym ciągu dywersyfikować źródła przychodów. Ogólny kryzys znacznie zredukował zamówienia od dotychczasowych odbiorców, co wynikało głównie z redukcji kosztów między innymi na produkty Spółki. W roku 2014 porównaniu do 2013 roku nastąpił spadek kosztów rodzajowych ogółem o około 16,6%.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej. Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. zamknęła się jednak stratą netto w wysokości 1.502.650,01 zł, która wynikała głównie z aktualizacji wartości inwestycji w nieruchomości. Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową i wskaźniki finansowe należy oceniać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki. Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji jej działalności.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza PPH KOMPAP S.A. w Kwidzynie pozytywnie opiniuje sytuację Spółki w 2014 roku.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie przeglądu spraw Grupy Kapitałowej i dyskusji z Zarządem Spółki, prowadzonych podczas cyklicznych posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada wzięła także pod uwagę sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2014 oraz ich ocenę dokonaną przez biegłego rewidenta. Ocena sytuacji rynkowej została oparta o powszechnie dostępne informacje o działaniach innych podmiotów z branży, a także wyjaśnienia Zarządu.

II. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za wykonywanie obowiązków w zakresie kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Rezygnacja z kontroli instytucjonalnej spowodowana była jej niewspółmiernym kosztem w stosunku do skali działalności Spółki. W Spółce stosowany jest wyłącznie system kontroli funkcjonalnej, która obejmuje: księgowość, prognozowanie, analizy finansowe oraz sprawozdawczość zewnętrzną. Za prowadzenie kontroli odpowiedzialni są członkowie Zarządu oraz główny księgowy. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki współpracuje z Radą Nadzorczą oraz biegłym rewidentem.

Do czynników ryzyka stałych i istotnych dla rozwoju Kompap S.A. zaliczyć należy:

- koniunkturę i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego i poligraficznego;
- uzależnienie od niewielkiej liczby kluczowych kontrahentów;
- ryzyko różnic kursowych;
- podwyżki cen surowca.

Nad zarządzaniem ryzykiem pieczę sprawuje Zarząd PPH Kompap S.A., wspomagany przez zarządy spółek zależnych. Organy te określają, weryfikują i zatwierdzają zasady zarządzania ryzykiem zarówno na potrzeby całej Grupy, jaki i poszczególnych spółek.

Zadaniem Zarządu PPH Kompap S.A. jest zapewnienie, by działania obarczone ryzykiem prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur a zagrożenia były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Spółki i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

PPH Kompap S.A. przyjęła politykę nieprowadzenia obrotu instrumentami pochodnymi dla celów spekulacyjnych i nie prowadzi jakichkolwiek działań na instrumentach pochodnych.

Na podstawie informacji przekazanych Radzie Nadzorczej oraz dyskusji z Zarządem Rada Nadzorcza uważa, że **funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem sprawdza się w działalności Spółki.**

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Łopaciński.....

Marek Głuchowski.....

Jakub Knabe.....

Edward Łaskawiec.....

Mariusz Banaszuk