

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. 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.

1.2. Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią.

1.3. Rola PPH KOMPAP S.A. w Grupie Kapitałowej

PPH KOMPAP S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej

1.4. Wskazanie czasu trwania działalności Jednostki Dominującej, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

1.5. Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej.

PPH KOMPAP S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do podmiotów zależnych:

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

Jednostka Dominująca objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz Białostockie Zakłady Graficzne S.A. (metoda pełna).

PPH KOMPAP S.A. posiada następujące udziały w innych przedsiębiorstwach, stanowiących inwestycje długoterminowe:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna akcji</i>	<i>Łączny kapitał Zakładowy(zarejestrowany)</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	10-417 Olsztyn; ul. Towarowa 2	1 009 500	10 PLN	10 095 000	11 700 000 PLN	86,28%
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	667 250	10 PLN	6 672 500 PLN	7 850 000 PLN	85%

W dniu 27 lipca 2011 roku w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP S.A. a OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. przenoszącą własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OzGraf S.A. na rzecz PPH KOMPAP S.A. W ten sposób PPH KOMPAP S.A. bezpośrednio kontroluje 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku.

OzGraf 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 86,28% w kapitale zakładowym spółki i 86,28% 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)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

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 85% w kapitale zakładowym spółki i 85% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.**

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja artykułów piśmiennych
- Pozostałe drukowanie
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010. Obejmują one wyłącznie dane jednostki dominującej

W okresie objętym niniejszym raportem spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w procesie łączenia podmiotów gospodarczych.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowane było nabyciem dwóch jednostek zależnych.

Nabycie jednostki zależnej OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

W dniu 28.12.2010 roku przez PPH KOMPAP S.A. 85% akcji w kapitale zakładowym OzGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. za kwotę 16,8 mln zł. Wartość kapitałów własnych jednostki zależnej wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku według zasad wynikających z ustawy o rachunkowości wynosiła 18.380 tys. zł. Z uwagi na wywieranie znaczącego wpływu począwszy od 2011 roku brak było podstaw do dokonania konsolidacji na dzień 31.12.2010 roku

Z uwagi na fakt, iż jednostka nie zakończyła początkowego rozliczenia księgowego połączenia jednostek w bieżącym okresie sprawozdawczym skorygowano retrospektywnie kwoty ujęte na dzień przejścia OzGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A.

Zwiększenie udziału Emitenta w kapitale spółki zależnej OzGraf S.A. uległ zwiększeniu wskutek zarejestrowania w dniu 20 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej OzGraf S.A. o jeden milion złotych tj. do wysokości 11.700.000 zł poprzez emisję 100.000 akcji serii B o wartości 10 zł każda. Emisja w całości objęta została przez PPH KOMPAP S.A. i wynikała z realizacji umowy prywatyzacyjnej zawartej z Ministerstwem Skarbu Państwa.

W związku z nabyciem akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na okazynym nabyciu w kwocie 24 772 tys. zł, ustalony jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Nabycie jednostki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku spółka zależna OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zakupiła od Skarbu Państwa 667.250 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Białostockie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Białymstoku za kwotę 6.672,5 tys. zł.

W dniu 27 lipca 2011 roku zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP S.A. a OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. przenoszącą własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OzGraf S.A. na rzecz PPH KOMPAP S.A. W ten sposób PPH KOMPAP S.A. bezpośrednio kontroluje 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku.

Łączny zysk na okazynym nabyciu wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 8.346 tys. zł.

Na dzień 30.04.2011 roku udział jednostki przejmującej w wartościach godziwych netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ujętych zgodnie z paragrafem 36 ustalono na poziomie 12.939 tys. zł. Przewyższył on koszt połączenia jednostek gospodarczych, który wyniósł 6.673 tys. zł. W wyniku transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów został wykazany zysk na okazynym nabyciu w wysokości 6.266 tys. zł.

Na dzień 27.07.2011 roku dodatkowy udział jednostki przejmującej w wartościach godziwych netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ujętych zgodnie z paragrafem 36 ustalono na poziomie 2.214 tys. zł. Przewyższył on koszt połączenia jednostek gospodarczych, liczony jako różnica ceny zapłaconej w kolejnych przejściach który wyniósł 134 tys. zł. W wyniku transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów został wykazany zysk na okazynym nabyciu w wysokości 2.080 tys. zł.

W wyniku przejścia emitent przejął na siebie zobowiązania warunkowe opisane szczegółowo w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

Z uwagi na fakt, iż jednostka nie zakończyła początkowego rozliczenia księgowego połączenia jednostek przed zakończeniem okresu sprawozdawczego PPH KOMPAP S.A. skoryguje retrospektywnie kwoty ujęte na dzień przejścia w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Jednostka skorzystała z zapisów dotyczących prowizorycznego ustalenia początkowego rozliczenia w oparciu o MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych" z uwagi na fakt, iż na dzień przejścia możliwe było jedynie szacunkowe ustalenie wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przejmowanych jednostek. W związku z powyższym jednostka przejmująca rozliczyła połączenie stosując uzyskane wartości szacunkowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za prezentowany okres zostało sporządzone przy założeniu, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A. za III kwartał 2011 roku sporządzone w formie raportu skonsolidowanego, zostało sporządzone w oparciu o MSSF/MSR oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Spółki potwierdza, że prezentowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że podjęte 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.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych oraz wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne i prawne

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

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne 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.

Rzeczowe składniki majątku trwałego podlegają przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości na podstawie analizy przesłanek wskazujących na możliwość zajścia trwałej utraty wartości.

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 poszczególnych grup rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- Budynki i budowle - 40 lat
- Środki transportu - 5 do 14 lat
- Wyposażenie i inne środki trwałe 5 do 14 lat

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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

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

Początkowo 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. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym powstały.

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.

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

- 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.

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.

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.

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 posiada status zakładu pracy chronionej. Przyznanie takiego statusu związane jest z zatrudnianiem odpowiedniej liczby pracowników niepełnosprawnych w stosunku do pracowników bez orzeczonego stopnia niepełnosprawności. W związku z przyznaniem statusu jednostka otrzymuje dotacje refundujące część wynagrodzenia zatrudnionych niepełnosprawnych. Wartość dotacji uzależniona jest od liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych.

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. 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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

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 odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których w przyszłości pojawią 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 odroczony 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 zająście 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 Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

- Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność ("waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

-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.

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

Zasady rachunkowości na temat głównych założeń na przyszłość oraz źródła niepewności dotyczące szacunków podane są w poszczególnych punktach rozdziału STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla potrzeb sporządzenia bieżącego raportu przyjęto zasady stosowane przez jednostkę dominującą grupy kapitałowej. Danymi porównawczymi za poprzednie okresy są dane wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej.

Nabycie jednostki zależnej OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowane było nabyciem w dniu 28.12.2010 roku przez PPH KOMPAP S.A. 85% akcji w kapitale zakładowym OzGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. za kwotę 16,8 mln zł. Wartość kapitałów własnych jednostki zależnej wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku według zasad rachunkowości grupy kapitałowej, w tym doprowadzenia aktywów netto jednostki zależnej do wartości godziwych, dokonano przekształcenia danych wynikających ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku do zasad rachunkowości stosowanych w ramach grupy kapitałowej. Największy wpływ na prezentowane dane miały następujące korekty:

Z uwagi na fakt, iż jednostka nie zakończyła początkowego rozliczenia księgowego połączenia jednostek w bieżącym okresie sprawozdawczym skorygowano retrospektywnie kwoty ujęte na dzień przejęcia.

W związku z nabyciem akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na okazyjnym nabyciu OzGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. w kwocie 24 772 tys. zł, ustalony jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto. W celu dostosowania sprawozdania jednostki zależnej do zasad rachunkowości grupy kapitałowej, w tym doprowadzenia aktywów netto jednostki zależnej do wartości godziwych, dokonano przekształcenia danych wynikających ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku do zasad rachunkowości stosowanych w ramach grupy kapitałowej. Największy wpływ na prezentowane dane miały następujące korekty:

- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 0-3 do wartości godziwych dokonane na podstawie operatu szacunkowego - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 32.831 tys. zł
- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 5 do wartości godziwych dokonane na podstawie profesjonalnego osądu kierownictwa jednostki - oszacowano, iż wartość środków trwałych kształtuje się na poziomie 25% ich wartości początkowej nie mniej niż wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 3.878 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano korekty wartości godziwej sprzedanych aktywów trwałych do poziomu cen sprzedaży o wartość 592 tys. zł
- utworzenie rezerwy na podatek odroczoney w kwocie 6 866 tys. zł

Z uwagi na fakt, iż jednostka nie zakończyła początkowego rozliczenia księgowego połączenia jednostek przed zakończeniem okresu sprawozdawczego PPH KOMPAP S.A. skoryguje retrospektywnie kwoty ujęte na dzień przejęcia w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nabycie jednostki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku spółka zależna OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zakupiła od Skarbu Państwa 667.250 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Białostockie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Białymstoku za kwotę 6.672. tys. zł. Dzień objęcia kontroli został ustalony na dzień 30.04.2011 roku.

W dniu 27 lipca 2011 roku w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP S.A. a OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. przenoszącą własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OzGraf S.A. na rzecz PPH KOMPAP S.A. W ten sposób PPH KOMPAP S.A. bezpośrednio kontroluje 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych S.A. z siedzibą w Białymstoku.

W związku z nabyciem akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na okazyjnym nabyciu w kwocie 8 346 tys. zł, ustalony jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto. W celu dostosowania sprawozdania jednostki zależnej do zasad rachunkowości grupy kapitałowej, w tym doprowadzenia aktywów netto jednostki zależnej do wartości godziwych, dokonano przekształcenia danych wynikających ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej sporządzonego na dzień 30.04.2011 roku do zasad rachunkowości stosowanych w ramach grupy kapitałowej. Największy wpływ na prezentowane dane miały następujące korekty:

- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 0-2 do wartości godziwych dokonane na podstawie operatu szacunkowego - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 12.673 tys. zł
- przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych z grupy 4-6 do wartości godziwych dokonane na podstawie szacunków Zarządu opierającym się na profesjonalnym osądzie - określono na podstawie średnich cen rynkowych poszczególnych maszyn oraz stopnia ich zużycia - w wyniku korekty wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 4.225 tys. zł W przypadku sprzedaży aktywów trwałych po dniu przejęcia wartość godziwą ustalono na podstawie cen sprzedaży netto.
- utworzenie rezerwy na podatek odroczoney w kwocie 3 212 tys. zł

Z uwagi na fakt, iż jednostka nie zakończyła początkowego rozliczenia księgowego połączenia jednostek przed zakończeniem okresu sprawozdawczego PPH KOMPAP S.A. skoryguje retrospektywnie kwoty ujęte na dzień przejęcia w kolejnych okresach sprawozdawczych.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.DO 30.09.2011 ROKU

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. 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.

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”

Segment „działalność handlowa” obejmuje sprzedaż towarów i materiałów w tym makulatury, papieru oraz innych materiałów.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości, według których Spółki Grupy Kapitałowej NG2 S.A. sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	37 471	4 360
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-30 713	-3 673
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów	6 758	687
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 098	4 895
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-1 246	-4 397
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	852	498

INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2011 ROKU

Wyszczególnienie	w okresie od 01.01. do 30.09.2011 roku
Zbycie i nabycie składników środków trwałych w Grupie:	13 859
- Zbycie środków trwałych	9 462
- Nabycie środków trwałych	4 397
Zbycie i nabycie składników środków trwałych w jednostce dominującej:	987
- Zbycie środków trwałych	890
- Nabycie środków trwałych	129

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH AKTYWÓW

Wyszczególnienie	okres od 01.01. do 30.09.2011	okres od 01.01. do 30.09.2010
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Zapasy		-
Należności	4 493	1 941
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	okres od 01.01. do 30.09.2011	okres od 01.01. do 30.09.2010
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Zapasy	-	-
Należności	2 098	1 941
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-

ZMIANA STANU REZERW WYKAZANYCH W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE

Wyszczególnienie	okres od 01.01. do 30.09.2011	okres od 01.01. do 30.09.2010
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Urlopy	-	-
Pozostałe koszty	722	-
Rezerwa na podatek odroczonego	9 717	-

ZMIANA STANU REZERW WYKAZANYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	okres od 01.01. do 30.09.2011	okres od 01.01. do 30.09.2010
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Urlopy	-	-
Pozostałe koszty	(16)	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU WRAZ Z WYKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W dniu 27 lipca 2011 roku w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP SA a OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA przenosząca własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OZGRAF SA na rzecz PPHU KOMPAP SA. W ten sposób KOMPAP bezpośrednio kontroluje 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych z siedzibą w Białymstoku.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W związku z nabyciem akcji jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na okazyjnym nabyciu w kwocie 33 118 tys. złotych ustalony jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów trwałych.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jednostki objęte konsolidacją w trzecim kwartale 2011 roku nie przeprowadziły emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Jednostka dominująca i jednostki zależne nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Po dniu sporządzenia sprawozdania kwartalnego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące wpłynąć na przyszły wynik finansowy Grupy.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Konsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie PPH KOMPAP SA oraz sprawozdanie finansowe jednostek zależnych tj. OZGraf-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA oraz Białostockie Zakłady Graficzne SA.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości

W dniu 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa PPH KOMPAP SA składała się z jednostki dominującej i dwóch jednostek zależnych tj. OZGraf-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie oraz Białostockie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Białymstoku obu działających w branży poligraficznej. W dniu 30 września 2011 roku Spółka dominująca posiadała 1.009.500 akcji tj. 86,28% kapitału OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA z siedzibą w Olsztynie. Pozostała część kapitału należy: do Skarbu Państwa 4,96% tj. 58.046 akcji i pozostałych akcjonariuszy 8,76% tj. 102.454 akcji. Zwiększenie udziału Emitenta w kapitale spółki zależnej OZGRAF SA uległ zwiększeniu wskutek zarejestrowania w dniu 20 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej OZGRAF SA o jeden milion złotych tj. do wysokości 11.700.000 zł poprzez emisję 100.000 akcji serii B o wartości 10 zł każda. Emisja w całości objęta została przez PPH KOMPAP S.A. i wynikała z realizacji umowy prywatyzacyjnej zawartej z Ministerstwem Skarbu Państwa.

Udział Spółki dominującej w drugim podmiocie zależnym tj. w Białostockich Zakładach Graficznych SA na dzień 30 września 2011 roku wynosi 85% (667.250 akcji). Pozostałe 15% kapitału należy do Skarbu Państwa.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 27 lipca 2011 roku w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP SA a OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA przenoszącą własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OZGRAF SA na rzecz PPH KOMPAP SA. W ten sposób KOMPAP bezpośrednio kontroluje 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych z siedzibą w Białymstoku.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz dotyczących bieżącego okresu sprawozdawczego.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza Spółki	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Waldemar Lipka	869.051	18,57%	869.051	18,57%
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	245.928	5,25%	245.928	5,25%
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	24.650	0,53%	24.650	0,53%
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: Grand Sp. z o.o., FRANET Sp. z o.o.	1.139.629	24,35%	1.139.629	24,35%
Władysław Knabe	750.000	16,024%	750.000	16,024%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56%	634.705	13,56%
Edward Łaskawiec	234.323	5,01%	234.323	5,01%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia 16 maja 2011r. (data przekazania poprzedniego raportu kwartalnego) do dnia przekazania raportu kwartalnego:

Nazwa Akcjonariusza	Stan na dzień opublikowania Raportu za I Kwartał 2011r., tj. na dzień 16.05.2011r.	Stan na dzień opublikowania Raportu za III kwartał 2011r., tj. na dzień 14.11.2011r.	Zmiana stanu posiadanych akcji
Waldemar Lipka	856.337 akcji	869.051 akcji	Zwiększenie o 12.714
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	195.000 akcji	245.928 akcji	Zwiększenie o 50.928
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	Nie posiadał	24.650 akcji	Zwiększenie o 24.650
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: GRAND Sp. z o.o., FRANET Sp. z o.o.	1.051.337 akcji	1.139.629 akcji	Zwiększenie o 88.292
Władysław Knabe	659.393 akcji	750.000 akcji	Zwiększenie o 90.607

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705 akcji	634.705 akcji	Bez zmian
Edward Łaskawiec	234.323 akcji	234.323 akcji	Bez zmian

ZESTAWIENIE ZMIAN STANU POSIADANIA AKCJI PPH KOMPAP SA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTEK NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. od dnia 16 maja 2011r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2011r., odrębnie dla każdej z osób

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania Raportu za I Kwartał 2011r., tj. na dzień 16.05.2011r.	Stan na dzień opublikowania Raportu za III kwartał 2011r., tj. na dzień 14.11.2011r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	856.337 akcji	869.051 akcji
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	195.000 akcji	245.928 akcji
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	Nie posiada	24.650 akcji
OSOBY NADZORUJĄCE			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5.410 akcji	5.410 akcji
Marek Gluchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
Józef Rodziewicz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 19 maja 2011r.	Nie posiada	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)
Dariusz Górka	Członek Rady Nadzorczej do dnia 19 maja 2011r.	Nie posiada	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)
Witold Jesionowski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 19 maja 2011r.	15.000 akcji	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	234.323 akcji	234.323 akcji
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	Nie posiada	10.030 akcji
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2011r.	Nie posiada	Nie posiada
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705 akcji	634.705 akcji

WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI - ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2011 roku i 2010 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od dnia 16 maja 2011r. (data przekazania poprzedniego raportu kwartalnego) do dnia przekazania raportu kwartalnego:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 16 maja 2011r. do dnia przekazania raportu kwartalnego:

Prezes Zarządu - Waldemar Lipka

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 16 maja 2011r. do dnia 19 maja 2011r.:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Józef Rodziewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka- Członek Rady Nadzorczej
- Witold Jesionowski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPA S.A. w okresie od dnia 19 maja 2011r. do dnia przekazania raportu kwartalnego:

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

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE. PORĘCZENIA I GWARANCJE.

W bieżącym okresie jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Białostockim Zakładom Graficznym S.A. w wysokości 200 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana 8% w skali roku.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W III kwartale 2011 roku grupa kapitałowa kontynuowała działania restrukturyzacyjne polegające na redukcji kosztów działalności podstawowej oraz racjonalizowaniu gospodarki zasobami przede wszystkim w obszarze gospodarki magazynowo-zaopatrzeniowej i środków trwałych. W dniu 27 lipca 2011 roku w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej zawarto umowę pomiędzy PPH KOMPAP SA a OZGRAF-Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA przenoszącą własność 667.250 akcji tj. 85% kapitału Białostockich Zakładów Graficznych SA z siedzibą w Białymstoku ze Spółki OZGRAF SA na rzecz PPHU KOMPAP SA. W ten sposób PPH KOMPAP SA bezpośrednio kontroluje obie spółki zależne.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY ISTOTNY WPLYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE III KWARTAŁU 2011

Poza czynnikami wynikającymi z wykorzystania efektu skali i synergii spółek grupy kapitałowej Zarządowi nie są znane informacje o innych czynnikach mogących mieć istotny wpływ na wyniki w perspektywie III kwartału 2011