

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

*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

Skonsolidowane 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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	885 043	18,91%	885 043	18,91%
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	302 330	6,46%	302 330	6,46%
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	34.633	0,53%	34.633	0,53%
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: Grand Sp. z o.o., FRANET Sp. z o.o.	1 222 006	26,11%	1 222 006	26,11%
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 14 listopada 2011r. (data przekazania poprzedniego raportu kwartalnego) do dnia przekazania raportu rocznego:

Nazwa Akcjonariusza	Stan na dzień opublikowania Raportu za III kwartał 2011r., tj. na dzień 14.11.2011r.	Stan na dzień opublikowania Raportu rocznego 2011r., tj. na dzień 20.03.2012r.	Zmiana stanu posiadanych akcji
Waldemar Lipka	869.051 akcji	856.055 akcji	Zmniejszenie o 12.996
GRAND Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	245.928 akcji	365.004 akcji	Zwiększenie o 119.076
FRANET Sp. z o.o. (Spółka zależna od Pana Waldemara Lipki)	24.650 akcji	37.593 akcji	Zwiększenie o 12.943
Łącznie Waldemar Lipka oraz Spółki od niego zależne: GRAND Sp. z o.o., FRANET Sp. z o.o.	1.139.629 akcji	1.258.652 akcji	Zwiększenie o 119.023
Władysław Knabe	750.000 akcji	750.000 akcji	Bez zmian

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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 UPRAWNIENI 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 2011r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. od dnia 14 listopada 2011r. do dnia przekazania raportu za 2011r., odrębnie dla każdej z osób

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania Raportu za III Kwartał 2011r., tj. na dzień 14.11.2011r.	Stan na dzień opublikowania Raportu za 2011r., tj. na dzień 20.03.2012r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	869.051 akcji	856.055 akcji
Grzegorz Morawski	Członek Zarządu	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 21.11.2011r. jest Członkiem Zarządu)	Nie posiada
Paweł Stefanowski	Członek Zarządu	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 21.11.2011r. jest Członkiem Zarządu)	Nie posiada
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	245.928 akcji	365.004 akcji
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	24.650 akcji	37.593 akcji
OSOBY NADZORUJĄCE			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5.410 akcji	5.410 akcji
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
Józef Rodziewicz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 19 maja 2011r.	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)	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.	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)	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.	Brak danych z uwagi na brak obowiązku przekazania informacji (od 19.05.2011r. nie jest członkiem Rady Nadzorczej)	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.	10.030 akcji	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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI 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

INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 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 rocznego, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły w 2011r.

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r do 20.11.2011r.

Prezes Zarządu - Waldemar Lipka

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 21 listopada 2011 r do dnia przekazania raportu rocznego:

Waldemar Lipka	- Prezes Zarządu,
Paweł Stefanowski	- Członek Zarządu od 21.11.2011
Grzegorz Morawski	- Członek Zarządu, od 21.11.2011

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 19 maja 2011r.:

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Józef Rodziewicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka	- Członek Rady Nadzorczej,
Witold Jesionowski	- Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 19 maja 2011r, do dnia przekazania raportu rocznego:

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jakub Knabe	- Członek Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec	- 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.

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.

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

Zrealizowanie akwizycyjnych celów emisyjnych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą poprzez nabycie zakładów graficznych w Olsztynie w grudniu 2010 r. oraz w Białymstoku w lipcu 2011 r. powoduje konieczność dokonania 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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

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

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.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W 2012 ROKU

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 przyszłego roku obrotowego.