

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap S.A. za pierwsze półrocze 2013 roku

I. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta):

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Kwidzyn
Adres: ul. Piastowska 39
REGON: 001372100
NIP: 725-000-79-81
KRS: 0000064285 -Sąd Rejonowy Gdańsk -Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiot i zakres działalności Spółki dominującej:

Według klasyfikacji GPW S.A. działalność Kompap S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego. Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest pozostałe drukowanie (18.12.Z), działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z), introligatorstwo i podobne usługi (18.14.Z). Działalność prowadzona jest w Kwidzynie.

Skład organów Zrządzających oraz organów nadzoru:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2013r. do dnia 30.06.2013 roku i na dzień przekazania raportu:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2013r. do dnia 30 czerwca 2013r.

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2013r. do dnia 30.06.2013 roku i na dzień przekazania raportu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2013r. do dnia 30.06.2013r.

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

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału zakładowego: 5 616 595,20 zł.

Łączna liczba akcji: 4 680 496 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,20 zł.

Ogólna liczba głosów na WZA: 4 680 496.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od listopada 1996 roku.

KOMPAP SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

II. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami (Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej):

Według stanu na koniec na 30.06.2013 roku oraz na dzień przekazania raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP SA wchodziły dwie spółki zależne zgodnie z poniższym zestawieniem:

Nazwa: OZGRAF- Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Olsztyn
Adres: ul. Towarowa 2
REGON: 000274223
NIP: 739-010-10-71
KRS: 000007608 - Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 11.700.000 zł opłacony w całości
Przedmiotem działalności: OZGRAF SA jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność Spółki - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP na dzień 30.06.2013 rok oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.009.500 akcji tj. 86,25% kapitału akcyjnego OZGRAF–Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA., co uprawnia do wykonywania 1.009.500 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 88,26% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

oraz

Nazwa: Białostockie Zakłady Graficzne SA.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Białystok
Adres: ul. 1000-Lecia Państwa Polskiego 2
REGON: 000274080
NIP: 542-020-05-24
KRS: 0000148154 - Sąd Rejonowy w Białymstoku Olsztynie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 10.950.000 zł opłacony w całości
Przedmiotem działalności: Białostockich Zakładów Graficznych SA jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność Spółki - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP na dzień 30.06.2013 roku oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 880.145 akcji tj. 80,38% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych SA co uprawnia do wykonywania 880,145 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 80,38 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Ponadto OZGraf-Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie na dzień 30.06.2013 oraz na dzień sporządzenia raportu posiada 100.000 akcji Białostockich Zakładów Graficznych SA które stanowią 9,13% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 100.000 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

III. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 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, 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 uprawniające 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%a w kapitale zakładowym spółki i uprawniające do wykonywania 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,13 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

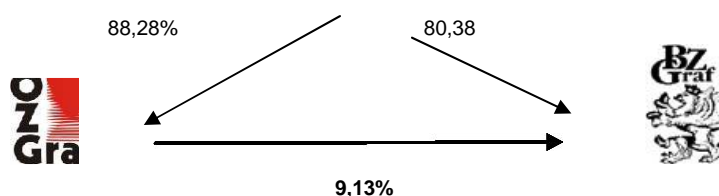
Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Zakup akcji obu spółek zależnych przez Emitenta ma charakter inwestycji długoterminowej.

W pierwszym półroczu 2013 roku dokonano kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki OZGraf S.A. o kwotę dwóch milionów złotych, tj. do wysokości 13.700.000 zł poprzez emisję 200.000 akcji serii C o wartości 10 zł każda. Emisja w całości została objęta przez PPH KOMPAP S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 czerwca 2013 r. W wyniku tej emisji procentowa wartość udziału PPH KOMPAP S.A. w kapitale zakładowym OZGraf S.A. wzrosła do 88,26%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy Kapitałowej KOMPAP SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2013 rok oraz na dzień sporządzenia raportu wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zawarto umowę pożyczki. W dniu 25 kwietnia 2013 r. BZGraf udzielił pożyczki podmiotowi powiązanemu - PPH KOMPAP S.A. w wysokości 200 tys. pln.

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

Tabela nr 1a: GRUPA KAPITAŁOWA Kompap SA – Bilans na 30.06.2013 w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa)

Aktywa	Numer noty	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE		67 460	71 354
Wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych			
Wartość firmy			
Inne wartości niematerialne		67	174
Rzeczowe aktywa trwałe	3	65 646	68 963
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności			
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Należności długoterminowe		-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 747	2 217
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	
AKTYWA OBROTOWE		19 999	20 507
Zapasy	1	2 062	1 855
Należności z tytułu dostaw i usług	2	13 574	13 346
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		427	
Pozostałe należności krótkoterminowe		81	1 004
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Udzielone pożyczki			
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		3 422	4 035
Rozliczenia międzyokresowe		316	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		117	157
AKTYWA RAZEM		87 459	91 861

Tabela nr 1b GRUPA KAPITAŁOWA Komap SA – Bilans na 30.06.2013 w ujęciu skonsolidowanym
(Pasywa)

Pasywa	Numer noty	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY		50 219	48 635
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		43 287	41 252
Kapitał podstawowy		5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		10 624	10 624
Pozostały kapitał zapasowy		2 128	3 006
Akcje własne			
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 757	3 757
Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik lat ubiegłych)		19 236	26 774
Wynik finansowy roku obrotowego		1 925	(8 526)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Niepodzielony wynik finansowy			
Udziały mniejszości		6 932	7 383
ZOBOWIĄZANIA		37 240	43 226
Zobowiązania długoterminowe		15 198	17 502
Długoterminowe kredyty i pożyczki		3 051	3 865
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		4 728	5 387
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		741	741
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 678	7 509
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe		22 042	25 724
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	6	5 526	5 579
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 454	3 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		9 447	12 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		911	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		903	1 796
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		51	106
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		80	101
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Rozliczenia międzyokresowe bierne		2 670	2 713
PASYWA RAZEM		87 459	91 861

Tabela nr 3: GRUPA KAPITAŁOWA Kompap SA –skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 1H2013

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Wariant kalkulacyjny	Numer noty	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		24 553	53 054
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	9	23 662	50 729
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9	891	2 325
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		18 026	43 111
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		17 402	41 844
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		624	1 266
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 527	9 944
Koszty sprzedaży		586	1 442
Koszty ogólnego zarządu		4 813	9 250
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 128	(748)
Pozostałe przychody operacyjne		952	1 122
Pozostałe koszty operacyjne		299	11 226
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 781	(10 852)
Przychody (koszty) finansowe		(526)	(1 210)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			-
Zysk na okazyjnym nabyciu		27	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 282	(12 062)
Podatek dochodowy		248	2 420
część bieżąca		-	-
część odroczone		(248)	(2 420)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 530	(9 642)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		1 530	(9 642)
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 925	(8 526)
- akcjonariuszom mniejszościowym		(395)	(1 116)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:			
z działalności kontynuowanej		PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy		0,41	(1,82)
- rozwodniony		0,41	(1,82)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy		0,41	(1,82)
- rozwodniony		0,41	(1,82)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			(661)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto		-	(661)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		1 530	(8 981)

VI. Opis podstawowych danych finansowych, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz dalszych perspektyw rozwoju.

VI.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

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

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych

Na podstawie weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2012 nie dokonano zmian w tym zakresie

Wartość posiadanych nieruchomości zarówno w spółce dominującej jak i spółkach zależnych przyjęto według wartości godziwej.

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

Czynnikami jakie mają znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe wynikają głównie ze zobowiązań jakie wynikają z nabycia przez PPH KOMPAP SA spółek zależnych.

Najważniejszym zadaniem Zarządu KOMPAP S.A. była restrukturyzacja i konsolidacja spółek zależnych. OZGraf S.A. oraz BZGraf S.A. W ocenie Zarządu proces ten dobiega końca i zostanie zamknięty do 31 grudnia 2013 roku. Wynik uzyskany za okres sprawozdawczy dowodzi, że proces ten przebiega sprawnie i Zarząd spodziewa się dobrych wyników finansowych za cały rok 2013.

Działania akwizycyjne

W chwili obecnej nie są prowadzone żadne działania akwizycyjne, jednak nie wyklucza się pozyskanie innego podmiotu z branży poligraficznej – mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

VI.2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności

Na rynku poligraficznym jest duża i silna konkurencja, gdyż firmy prywatne w poprzednich latach zostały znacznie dofinansowane środkami Unii Europejskiej. Parki maszynowe tych firm w krótkim czasie zostały wyposażone w najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne przez co cały proces produkcyjny stał się bardzo wydajny i efektywny. Wysoka konkurencja podniosła w sposób wręcz rewolucyjny poziom jakości, wydajności oraz terminowości świadczonych usług.

VI.3. Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Grupy

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa posiada także inwestycje dostępne do sprzedaży.

Główne rodzaje ryzyka Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe.

Nad zarządzaniem tym ryzykiem pieczę sprawuje zarząd Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasad zarządzania tym ryzykiem zarówno dla potrzeby całej Grupy Kapitałowej jak i poszczególnych Spółek.

Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obarczone ryzykiem finansowym prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur a ryzyka finansowe były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Grupy i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom wskutek zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych związanych z zaciągniętymi kredytami bankowymi podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 czerwca 2013 roku 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań miało zmienne oprocentowanie. Grupa nie zawiera transakcji - kontraktów na zamianę stóp procentowych- mających na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań, w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Zasadą stosowaną przez Grupę jest, by w każdym dowolnym okresie 12 miesięcy przypadało do spłaty nie więcej niż 50% zaciągniętych przez nią pożyczek i kredytów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe polega na tym, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej (głównie z należności z tytułu dostaw i usług oraz weksli) oraz działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych, transakcji walutowych i innych instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami (ryzykiem kredytowym klientów, wyznaczanie limitów kredytowych na poszczególnych klientów, określanie kryteriów ich oceny itd.) zarządza oddzielnie każda jednostka Grupy.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych (utrata przez jednostkę dominującą statutu Zakładu Pracy Chronionej)

Na dzień 30 czerwca 2013 roku spółka dominująca w Grupie tj. PPH KOMPAP SA nie posiada statut Zakładu Pracy Chronionej.

Ryzyko utraty wartości aktywów

Ponadto występuje również ryzyko związane z wartością nabytych akcji OZGraf-Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA i Białostockich Zakładów Graficznych SA, wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

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

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

Zakłada, że po zakończeniu tych działań opracowane zostaną podstawowe kierunki rozwoju oraz opracowana zostanie długoterminowa Strategia rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

Wypracowanie strategii staje się zatem najważniejszym celem przed jakim staje 2012 roku Zarząd PPH KOMPAP SA jako spółki dominującej.

Zarząd rozważa obecnie możliwość przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PPH KOMPAP SA do spółki w Olsztynie. W ten sposób OZGRAF przejąłby tę część majątku, należności i zobowiązań, pracowników oraz klientów i ich zlecenia z wyłączeniem kontraktu z Walki Ekopak S.A..

Ten ostatni realizowany byłby w ramach pozostałej struktury Emitenta.

W naszej ocenie powinno to przynieść znaczne oszczędności wynikające z redukcji kosztów (dublowanych obecnie w obu Spółkach) takich działach jak handlowy, zaopatrzenia, magazynowania.

Projekt ten jest obecnie na etapie koncepcyjnym i do końca października br. powinno powstać studium wykonalności oraz analiza jego opłacalności. Po przedstawieniu Radzie Nadzorczej oraz zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zarząd przystąpi do jego realizacji. Zarząd planuje w najbliższym czasie podjąć kroki w celu realizacji tych zadań.

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

VII. Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Działalność spółek GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap SA jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Główny asortyment produkcji spółek zależnych to książka – przede wszystkim w oprawie twardej. Od wielu lat obie firmy – w Olsztynie i Białymstoku należą do największych w kraju zakładów poligraficznych w zakresie produkcji dziełowej.

Poza tym działalność GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap SA obejmuje produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych, galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi, opakowaniami kartonowymi.

Odbiorcami produktów GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap SA to przede wszystkim wydawnictwa o różnorodnym profilu zarówno krajowe jak i zagraniczne oraz firmy, które do swoich produktów załączają materiały informacyjne i ulotki – farmaceutyczne , spożywcze , elektrotechniczne itp

VIII. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym GRUPA KAPITAŁOWA Kompap SA korzystała głównie z krajowych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji..

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są: papier offsetowy, tektura, karton, papier samokopiujący, papier termiczny, papier samoprzylepny, farby drukarskie, kleje.

Surowiec do produkcji wyrobów pochodził od dostawców krajowych i zagranicznych, do których zalicza się m.in.: International Paper, Arctic Paper, MAP-Antalis Poland Sp. z o.o., ZING Sp. z o.o., Europapier-Impap Sp. z o. o., Papyrus Sp. z o.o., Sun Chemical, Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

IX. Znaczące umowy

W omawianym okresie nie zawarto znaczących umów.

X. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 30.06.2013 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH Kompap jest 2 osobowy i stanowią go nw. osoby:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

XI. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Kompap SA nie podpisano żadnych nowych umów kredytowych.

XII. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności z zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. jest dwuosobowy

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski- Członek Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

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

XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

Na dzień 30.06.2013 r. członkowie ani członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

XIV. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z udziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013		wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	45	46	31	28
Paweł Stefanowski - członek zarządu	-	72	11	72
Grzegorz Morawski - członek zarządu	45	-	45	
RAZEM	90	118	87	100

Rada Nadzorcza Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	28	6	19
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	4		4	
Józef Rodziewicz - Członek Rady Nadzorczej	-			
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	3		3	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	3		3	
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	3		3	
Dariusz Gorka - Członek Rady Nadzorczej	-			
Witold Jesionowski - Członek Rady Nadzorczej	-			
RAZEM	19	28	19	19

XV. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień 30.06.2012r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

XVI. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30.06.2012r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich papierów wartościowych.

XVII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 30.06.2012r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej (Emitenta) oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

XVIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki Dominującej na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów jednostki Dominującej do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień publikacji raportu półrocznego za 2013r. tj. na dzień 30 sierpnia 2013r:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Zmiany w strukturze własności od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2013r., tj. od dnia 15.05.2013r.
Waldemar Lipka	903.140	19,30 %	903.140	19,30 %	Zwiększenie o 1.775
Grand Sp. z o.o.	412.152	8,81 %	412.152	8,81 %	Zmniejszenie o 24
Franet Sp. z o.o.	95.215	2,03 %	95.215	2,03 %	Zwiększenie o 742
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.410.507	30,14 %	1.410.507	30,14 %	Zwiększenie o 2.493
Władysław Knabe	1.031.364	22,035 %	1.031.364	22,035 %	Zwiększenie o 86.499
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %	Bez zmian
Edward Łaskawiec	351.671	7,51 %	351.671	7,51 %	Zwiększenie o 2.021

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień publikacji raportu półrocznego za 2013r. tj. na dzień 30 sierpnia 2013r:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 25.06.2013r.	Zmiana stanu posiadanych akcji od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2013r., tj. od dnia 15.05.2013r.
<u>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</u>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	903.140 akcji	Zwiększenie o 1.775
Grzegorz Morawski	Członek Zarządu	Nie posiada	Bez zmian

<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</u>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	412.152 akcji	Zmniejszenie o 24
FRANET Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	95.215 akcji	Zwiększenie o 742
<u>OSOBY NADZORUJĄCE</u>			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000 akcji	Bez zmian
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	351.671 akcji	Zwiększenie o 2.021
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	10.030 akcji	Bez zmian
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</u>			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705 akcji	Bez zmian

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia

XXI Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A., których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych. Przeciwko Spółkom z grupy kapitałowej toczą się obecnie przed sądem trzy postępowania, których łączna wartość przedmiotu sporu nie stanowi ani nie przekracza 10% kapitałów własnych zarówno samych Spółek jak i całej Grupy.

XXII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Umowa na usługi audytorskie zawarta dnia 1 lipca 2013 roku z ISP Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o jako firmą uprawnioną do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Spółka powyższa wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2558

Kwidzyn , 2013-08-26