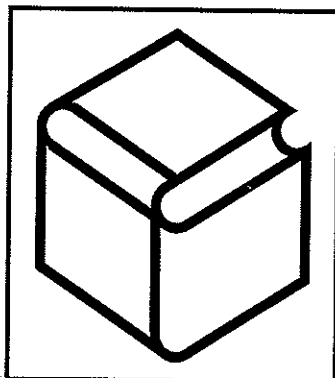


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A.

na dzień 30.06.2013 r.

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej

przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A., w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 87.459 tys. zł,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. wykazujące:
 - a. zysk netto w kwocie 1.530 tys. zł,
 - b. całkowite dochody w kwocie 1.530 tys. zł,
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.584 tys. zł,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r., wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 40 tys. zł,
5. wybrane informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013-30.06.2013 r.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowe KOMPAP S.A. Naszym zadaniem było wydanie raportu na podstawie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

W wyniku przeglądu sprawozdania finansowego BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A., stwierdzono, że prezentowana w sprawozdaniu finansowym wartość rzeczowych aktywów trwałych w zakresie weryfikacji ich wartości godziwej jest niepewna (stanowią one 70% sumy bilansowej). Spółka w dniu 3 września 2012 r. wystąpiła do Prezydenta Miasta Białegostoku z wnioskiem o przekształcenie przysługującego jej prawa wieczystego użytkowania gruntów w prawo własności nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Białymstoku przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2. W momencie przekwalifikowania prawa wieczystego użytkowania w prawo własności, wartość środków trwałych Spółki ulegnie zmniejszeniu o 2.043 tys. zł na podstawie wykonanego przez rzeczoznawcę majątkowego operatu szacunkowego prawa własności nieruchomości.

Podczas przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. stwierdzono, że Spółka na dzień 30.06.2013 r. nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności na kwotę około 400 tys. zł.

W wyniku przeglądu sprawozdania finansowego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. stwierdzono, że prezentowana w sprawozdaniu finansowym wartość gruntów oraz wartość budynków i budowli została zawyżona w zakresie weryfikacji wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych, na co wskazywał już w swojej opinii kluczowy biegły rewident badający sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (aktywa te stanowią 72,5% sumy bilansowej sprawozdania).

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. jako dane porównawcze wskazano dane za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. z uwagi na dokonaną w 2012 roku korektę retrospektywną dotyczącą lat 2011-2012.

Z wyjątkiem spraw opisanych wyżej, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30.06.2013 r., jak też jej całkowite dochody za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

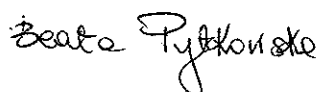
zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 34.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.

Kluczowy Biegły Rewident

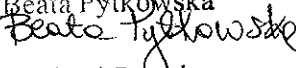
Beata Pytkowska

Biegły Rewident
Nr ew. 12391



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558**

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

Beata Pytkowska

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391