

**RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A.  
NA DZIEŃ 31.12.2013 r.**



## Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA .....	3
2. STAN PRAWNY .....	4
2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej.....	4
2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy .....	4
2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	5
2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni.....	6
3. ANALIZA FINANSOWA.....	7
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA .....	11
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych .....	11
4.2. Kontrola wewnętrzna .....	11
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA.....	12
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2013 r. ....	12
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2013 DO 31.12.2013 .....	13
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	14
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	14
UWAGI KOŃCOWE .....	15

## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

**P.P.-H. KOMPAP S.A.** w Kwidzynie

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 **Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A.** (zwanej dalej Grupa), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy 15/13/BSF z dnia 01.07.2013 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Jerzy Lewandowski, numer ewidencyjny 2219. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 17.03.2014 r. Zarząd spółki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w okresie od 3 marca do 6 marca 2014 r. i zakończono w dniu 17.03.2014 r.



## 2. STAN PRAWNY

### 2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A. w Kwidzynie, której jednostką dominującą jest P.P.-H. KOMPAP S.A., zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000064285

Podstawą działalności spółki dominującej jest Statut sporządzony w formie aktu notarialnego 30.03.1989 r. Rep. A Nr II 727/1989 - tekst jednolity z 29 czerwca 2010 r. scalony aktem notarialnym z 24.06.2010 r. i ujęty pod sygnaturą akt Rep. A Nr 7289/2010.

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 5.616.595,20 zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

#### Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka P.P.-H. KOMPAP S.A. wg stanu na dzień 31.12.2013 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. – 86,27% udziałów – konsolidacja metodą pełną,
- BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A. – 84,72% udziałów bezpośrednio i 7,87% pośrednio poprzez OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. – konsolidacja metodą pełną.

#### Wykaz jednostek, nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie występują.

#### Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2013 r.

### 2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy

#### Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej P.P.-H. KOMPAP S.A. sprawowali:

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu - od 3.01.2006 r.
- Grzegorz Morawski - członek Zarządu - od 21.11.2011 r. do 2.10.2013 r.

#### Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

Walne Zgromadzenie podjęło w badanym roku m.in. następujące uchwały:

Dnia 20.06.2013 r.

- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012,

GRUPA KAPITAŁOWA P.P.-H. KOMPAP S.A.

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,

Rada Nadzorcza P.P.-H. KOMPAP S.A. podjęła w badanym roku m.in. następującą uchwałę:

Dnia 20.05.2013 r.:

- o wyborze Instytutu Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A. za rok 2013.

### 2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą  
**87.841 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące całkowite dochody w wysokości  
**4.043 tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę  
**193 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę  
**3.718 tys. zł,**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów

P.P.-H. KOMPAPA S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 17.02.2014 r. bez uwag i zastrzeżeń.
BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 17.02.2014 r. bez uwag i zastrzeżeń.
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 10.02.2014 r. z uwagą i bez zastrzeżeń. Uwaga dotyczyła dokonania ponownej wyceny nieruchomości. W związku z



	<p>zastrzeżeniami w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2012, jak również objaśnieniami uzupełniającymi w raporcie z przeglądu śródrocznego za I półrocze 2013 r. oraz postępowaniem prowadzonym przez KNF - Zarząd Spółki postanowił zlecić ponowną wycenę budynków i gruntów niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Rzeczoznawca majątkowy został wybrany z listy rzeczoznawców rekomendowanych przez oba banki obsługujące Spółkę. Łączna wartość gruntów (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów) oraz budynków, budowli wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego z firmy GEO-GRUNT Nieruchomości z grudnia 2013 r. wyniosła 30 mln zł i nie odbiega od ich wartości bilansowej.</p>
--	--

#### 2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność skonsolidowanego bilansu otwarcia na dzień 01.01.2013 r. ze zbadanym przez firmę audytorską DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie przy al. J. Piłsudskiego 1A i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2012 r.

Sprawozdanie za rok 2012 uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym wyceny budynków i budowli wykonanej przez rzeczoznawcę i przyjętej do ksiąg rachunkowych spółki zależnej OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne. Ewentualna korekta wartości szacunkowych mogła spowodować zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o ponad 21%.

Sprawozdanie finansowe przedłożono Sądowi Rejestrowemu dnia 15 lipca 2013 r.

## 3. ANALIZA FINANSOWA

## Struktura i dynamika skonsolidowanego bilansu ( w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	%	2013	%	Zmiana stanu (+/-)	
					2013/2012	
					kwota	%
<b>AKTYWA</b>	<b>91.861,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>87.841,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.020,0)</b>	<b>95,6%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>71.354,0</b>	<b>77,7%</b>	<b>66.924,0</b>	<b>76,2%</b>	<b>(4.430,0)</b>	<b>93,8%</b>
Wartości niematerialne i prawne	174,0	0,2%	75,0	0,1%	(99,0)	43,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	68.963,0	75,1%	64.178,0	73,1%	(4.785,0)	93,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.217,0	2,4%	2.671,0	3,0%	454,0	120,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20.507,0</b>	<b>22,3%</b>	<b>20.917,0</b>	<b>23,8%</b>	<b>410,0</b>	<b>102,0%</b>
Zapasy	1.855,0	2,0%	2.071,0	2,4%	216,0	111,6%
Należności krótkoterminowe	14.460,0	15,7%	15.161,0	17,3%	701,0	104,8%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.035,0	4,4%	3.276,0	3,7%	(759,0)	81,2%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157,0	0,2%	409,0	0,5%	252,0	260,5%
<b>Kapitały własne i zobowiązania</b>	<b>91.861,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>87.841,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.020,0)</b>	<b>95,6%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>41.252,0</b>	<b>44,9%</b>	<b>44.970,0</b>	<b>51,2%</b>	<b>3.718,0</b>	<b>109,0%</b>
Kapitał podstawowy	5.617,0	6,1%	5.617,0	6,4%	-	100,0%
Udziały(akcje)własne	-	0,0%	(13,0)	0,0%	(13,0)	-
Kapitał zapasowy	13.630,0	14,8%	12.752,0	14,5%	(878,0)	93,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.757,0	4,1%	3.757,0	4,3%	-	-
Zyski zatrzymane (niepodzielone wyniki lat ubiegłych)	26.774,0	29,1%	18.814,0	21,4%	(7.960,0)	70,3%
Wynik finansowy roku bieżącego	(8.526,0)	-9,3%	4.043,0	4,6%	12.569,0	-47,4%
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>7.383,0</b>	<b>8,0%</b>	<b>3.858,0</b>	<b>4,4%</b>	<b>(3.525,0)</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43.226,0</b>	<b>47,1%</b>	<b>39.013,0</b>	<b>44,4%</b>	<b>(4.213,0)</b>	<b>90,3%</b>
Zobowiązania długoterminowe	17.502,0	19,1%	14.249,0	16,2%	(3.253,0)	81,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	25.724,0	28,0%	24.764,0	28,2%	(960,0)	96,3%



**Struktura i dynamika skonsolidowanego całkowitych dochodów (w tys. zł).**

Wyszczególnienie	2012	2013	Zmiana stanu (+/-)	
			2013/2012	
			kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	53.054,0	53.262,0	208,0	100,4%
Koszt własny sprzedaży	43.110,0	39.266,0	(3.844,0)	91,1%
<b>Zysk na sprzedaży brutto</b>	<b>9.944,0</b>	<b>13.996,0</b>	<b>4.052,0</b>	<b>140,7%</b>
Koszty sprzedaży	<b>1.442,0</b>	<b>1.451,0</b>	<b>9,0</b>	<b>100,6%</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>9.250,0</b>	<b>9.478,0</b>	<b>228,0</b>	<b>102,5%</b>
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>(748,0)</b>	<b>3.067,0</b>		
Pozostałe przychody operacyjne	1.122,0	7.523,0	6.401,0	670,5%
Pozostałe koszty operacyjne	11.226,0	8.253,0	(2.973,0)	73,5%
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(10.852,0)</b>	<b>2.337,0</b>	<b>13.189,0</b>	<b>*</b>
Przychody i koszty finansowe finansowe	(1.210,0)	(1.004,0)	206,0	83,0%
Zysk na okazyjnym nabyciu	-	1.936,0	1.936,0	-
<b>Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/strata na działalności gospodarczej</b>	<b>(12.062,0)</b>	<b>3.269,0</b>	<b>15.331,0</b>	<b>*</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>(12.062,0)</b>	<b>3.269,0</b>	<b>15.331,0</b>	<b>*</b>
Podatek dochodowy	(2.420,0)	(946,0)	1.474,0	39,1%
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(9.642,0)</b>	<b>4.215,0</b>	<b>13.857,0</b>	<b>*</b>
Inne całkowite dochody netto	(661,0)	-	661,0	0,0%
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>(8.981,0)</b>	<b>4.215,0</b>	<b>13.196,0</b>	<b>*</b>
Dochody przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych	(1.116,0)	172,0	1.288,0	*
Dochody podmiotu dominującego	(7.865,0)	4.043,0	11.908,0	~*

\* wielkości nieinterpretowalne



**Wskaźniki****Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013
Rentowność sprzedaży w %	wynik na sprzedaży	18,7%	26,3%
	przychód netto ze sprzedaży		
Rentowność netto sprzedaży w %	wynik finansowy netto	*	7,9%
	przychody netto ze sprzedaży		
Rentowność majątku w %	zysk netto	*	4,8%
	aktywa ogółem		
Rentowność kapitału własnego w %	zysk netto	*	9%
	kapitał własny		

\* wartość ujemna

**Płynność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	1,25	1,18
	aktywa obrotowe		
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	0,80	0,84
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	0,73	0,76
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,16	0,15
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,16	0,13
	zobowiązania bieżące		

**Efektywność gospodarowania**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	92	96
	przychód ze sprzedaży		
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	102	96
	koszty działalności operacyjnej		
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	16	19
	koszty działalności operacyjnej		

## ANALIZA WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 4,215 tys. zł, z czego 172 tys. zł przypada na zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych. W roku ubiegłym strata netto Grupy wyniosła 9.642 tys. zł, w tym 1.116 tys. zł przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych.

Najwyższą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 73,1%.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowi kapitał własny jednostki dominującej - 51,2%.

Wskaźniki rentowności grupy kapitałowej znajdowały się w przedziale od 9 do 26,3%.

Szybkość obrotu należnościami grupy wydłużyła się o 4 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 96 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań grupy skróciła się o 6 dni w porównaniu do roku 2012 r. i wyniosła 96 dni.

Wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie.

Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i uwarunkowań w jakich ona działa.

#### **4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA**

##### **4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają jednolite grupowe Zasady Polityki Rachunkowości, przyjęte Uchwałą Zarządu spółki dominującej. Ostatnia aktualizacja dokumentacji przyjętych i stosowanych w Grupie Kapitałowej zasad rachunkowości Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki nr 2 z dnia 01.01.2013 r.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie finansowo – księgowym Symfonia firmy Sage sp. z o.o.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

##### **4.2. Kontrola wewnętrzna**

Spółka dominująca oraz spółki zależne posiadają pisemne instrukcje kontroli wewnętrznej i obiegu dokumentów. Stosowane w praktyce procedury pozwalają na kompletne ujęcie i udokumentowanie:

- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- procesów zakupu i sprzedaży,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.



**CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA****I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2013 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.

Jednostka dominująca poprawnie ustaliła wartość kapitałów przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

**II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2013 r.****AKTYWA****A. Aktywa trwałe**

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 66.924.078,13 zł i obejmują:

- wartości niematerialne i prawne	74.634,45 zł
- rzeczowe aktywa trwałe	64.178.138,94 zł
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.671.304,74 zł

**B. Aktywa obrotowe**

Aktywa obrotowe wynoszą 17.640.818,41 zł i obejmują:

- zapasy	2.071.239,14 zł
- należności krótkoterminowe	15.160.786,81 zł
- aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.276.056,00 zł
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	408.792,46 zł

**Razem aktywa**

**87.840.952,54 zł**

**KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA**

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- kapitały własne	44.969.699,37 zł
- kapitały przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych 3.858.491,03 zł	
- zobowiązania	39.012.762,15 zł

**Razem kapitały i zobowiązania**

**87.840.952,54 zł**

**III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2013 DO 31.12.2013**

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 4,2 mln zł, z czego 172 tys. zł przypada na zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych. W roku ubiegłym strata netto Grupy wyniosła 9.642 tys. zł, w tym 1.116 tys. zł przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych.

Na poziom wyniku w roku 2013 r. miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 0,4%, przy spadku kosztów operacyjnych o 8,9% i w efekcie uzyskanie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 13,9 mln zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 10,9 mln zł. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie ok. 0,7 mln zł, strata na działalności finansowej w kwocie ok. 1,0 mln zł oraz zysk na okazijnym nabyciu w kwocie 1,9 mln zł, dały w efekcie zysk brutto 3,3 mln zł.

#### **IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **1. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

##### **2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

##### **3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

##### **4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

#### **V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do dnia wydania opinii nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok badany.



## UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, 82-500, ul. Piastowska 39, wydano opinię, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek konsolidowanych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. w wyniku badania jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki zależnej - OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. kluczowy biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem do opinii, że w związku z zastrzeżeniami w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2012, jak również objaśnieniami uzupełniającymi w raporcie z przeglądu śródrocznego za I półrocze 2013 r. oraz postępowaniem prowadzonym przez KNF - Zarząd Spółki postanowił zlecić ponowną wycenę budynków i gruntów niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Rzeczoznawca majątkowy został wybrany z listy rzeczoznawców rekomendowanych przez oba banki obsługujące Spółkę. Łączna wartość gruntów (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów) oraz budynków, budowli wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego z firmy GEO-GRUNT Nieruchomości z grudnia 2013 r. wyniosła 30 mln zł i nie odbiega od ich wartości bilansowej.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.P.-H. KOMPAP S.A. za rok obrotowy 2013 kluczowy biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 15 stron podpisanych przez Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, dnia 17.03.2014 r.

**Kluczowy Biegły Rewident**

*Jerzy Lewandowski*

**Jerzy Lewandowski**

Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
2219

Biegły Rewident  
Nr ew. 2219

INSTYTUT STUDIÓW PODATKOWYCH  
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY - AUDYT Sp. z o.o.  
04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8  
Tel. (022) 517-30-70, (022) 517-30-60  
Fax: (022) 517-30-71  
NIP 113-23-06-021

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

**Jerzy Lewandowski  
Wiceprezes Zarządu**

Biegły Rewident  
Nr ew. 2219

*Jerzy Lewandowski*  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
2219