

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe**  
**KOMPAP S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**KOMPAP S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2015 – 31.12.2015**

( zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

21 marzec 2016 roku

## **SPIS TREŚCI**

- I. PISMO PREZESA
- II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Szanowni Akcjonariusze,

mam przyjemność zaprezentować Państwu raport podsumowujący wyniki finansowe i osiągnięcia grupy kapitałowej KOMPAP SA za 2015 rok. Był to czas intensywnej i - co szczególnie istotne - owocnej pracy nad rozwojem całej naszej grupy, w skład której poza PPH Kompap S.A. wchodzi Białostockie Zakłady Graficzne SA i Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA. To właśnie te spółki w dużej mierze przyczyniły się do wypracowania przez grupę bardzo dobrych wyników. W tym miejscu chciałbym więc przedstawić kilka słów podsumowania ze strony Prezesów Zarządów BZGraf i OZGraf.

***Pani Antonina Kuchlewska***

***Prezes Zarządu BZGraf:***

W 2015 roku Spółka Białostockie Zakłady Graficzne SA kontynuowała prace nad rozwojem swojej podstawowej produkcji. Pod marką BZGraf promowaliśmy produkty cechujące się wysokim wskaźnikiem jakości do ceny przy jednocześnie indywidualnym podejściu do wymagań każdego Klienta. Wysoka jakość świadczonych przez nas usług przyczyniła się do zacieśnienia kontaktów z naszymi partnerami i pozwala na rozszerzenie zakresu oferty.

W opinii Zarządu wdrożona i konsekwentnie realizowana strategia przyniosła oczekiwane rezultaty poprzez wzrost w 2015 r. przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług o 6,3%, przy czym zysk ze sprzedaży zwiększył się o 32,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka zamyka rok 2015 zyskiem netto w wysokości 2,3 mln zł.

Nie bez znaczenia dla wyników z 2015 roku były realizowane inwestycje w nowe maszyny intrologatorskie, co pozwoliło skrócić czas realizacji zamówień i zmniejszyć przestoje z tytułu awarii. Bezustannie dbamy o dynamiczny rozwój Spółki skupiając się na poprawie efektywności każdego obszaru działalności. Jednocześnie pozostajemy otwarci na nowe możliwości i okazje biznesowe, jakie pojawiają się na rynku – zarówno w kraju, jak i za granicą.

Dowodem na wysoką ocenę firmy jest zakwalifikowanie BZGraf w 2015 r. do prestiżowego grona „**Gazel biznesu**”.

Potwierdzeniem satysfakcji naszych Klientów jest wzrost zamówień, a także otrzymane nagrody: pierwsze miejsce w rankingu **Wydawcy wybierają drukarnie**; pierwsze miejsce **Drukarnia dziełowa 2014/2015**.

Chcielibyśmy serdecznie podziękować wszystkim Akcjonariuszom za okazane nam zaufanie i jednocześnie zapewnić, że cały Zarząd oraz wszyscy pracownicy, zgodnie z przyjętymi planami, będą konsekwentnie realizować postawione przed nami cele.

***Następnie Pan Piotr Krzysztof Ciosk***

***Prezes Zarządu OZGraf:***

Rok 2015 można uznać za bardzo dobry dla OZGraf, szczególnie na tle bardzo konkurencyjnego sektora druku dziełowego. Koncentrowaliśmy się w tym okresie na rozwoju głównego obszaru działalności firmy i zwiększeniu skali biznesu przy zachowaniu dobrych wskaźników rentowności. Spółka nadal oferowała Klientom w Polsce i w Europie wysokiej jakości druk i oprawę, w szczególności książki w oprawie złożonej z drukiem kolorowym, z której OZGraf jest najbardziej znany i ceniony.

Wysoki standard oferowanych usług przełożył się wprost na zwiększenie wyników finansowych. Wypracowaliśmy łączne przychody w wysokości 30,74 mln zł, co stanowiło wzrost o 17,6% w stosunku do roku 2014 oraz zysk netto na poziomie 2,13 mln zł, co uznajemy za największy sukces 2015 roku. Odnotowaliśmy też dalszą poprawę wskaźników finansowych, głównie na poziomie operacyjnym. Zysk na sprzedaży powiększył się w stosunku do 2014 z 6,0 mln zł do 7,9 mln zł w 2015 roku.

Dalsze pozytywne wzrosty notowaliśmy także na tak ważnych dla nas wskaźnikach jak:

1. Marża I - produkcji (relacja przychodów ze sprzedaży produktów do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów) = 25,84%, podczas gdy w 2014 roku wyniosła 23,13 %, a w 2013 roku 21,55%;
2. Marża pokrycia (relacja przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów) = 25,79%, podczas gdy w 2014 r. wyniosła 22,96 %, a w 2013 roku 21,55%;
3. EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji) = 5,44 mln zł.

Spółka w 2014 i 2015 roku cechowała się bardzo dobrą płynnością finansową. Potwierdziła to również niezależna firma Eurel Hermes, w której większość dostawców OZGraf ubezpiecza swoje transakcje, wskazując na bardzo wysoki poziom wskaźnika moralności płatniczej. W rezultacie zostaliśmy wyróżnieni certyfikatem Złoty Płatnik.

Warto odnotować również, że elementem budującym długotrwałe relacje z Klientami w 2015 roku było dalsze, konsekwentne umacnianie się marki OZGraf na rynku polskim i europejskim. Przyczyniły się do tego również bogate w treść i formę obchody 70-lecia istnienia OZGraf, z udziałem władz lokalnych, reprezentantów środowiska poligraficznego i branżowego, Klientów z kraju i za granicą. Nasza drukarnia w roku 2015 zajęła II miejsce w ogólnopolskim **rankingu drukarni dziełowych Magazynu Literackiego Książki**. Jesteśmy dumni z tego, że po raz kolejny zostaliśmy docenieni i obdarowani zaufaniem przez naszych Klientów.

Nasze cele na 2016 rok zakładają przede wszystkim realizację działań ukierunkowanych na wzrost przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu dobrej rentowności. Podobnie jak w latach poprzednich, w dalszym ciągu prowadzone też będą bieżące inwestycje, odtwarzanie i unowocześnianie parku maszynowego. Działania te będą przyczyniać się do budowania długoterminowego wzrostu spółki.

Szanowni Akcjonariusze,

W 2015 roku grupa KOMPAP SA osiągnęła zysk netto na poziomie 4,73 mln zł, czyli o 143 % więcej niż przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w wysokości 62,55 mln zł. Wyniki te wyraźnie pokazują, że nasz biznes jest nie tylko bardzo dobrze uporządkowany, ale i wysoce rentowny. Posiadamy w portfelu dwa zakłady graficzne, które znajdują się w czołówce rynku druku dziełowego w Polsce – BZGraf i OZGraf. Obie te spółki stanowią doskonałe potwierdzenie, że w dobie Internetu - pomimo złożonej sytuacji na szeroko pojętym rynku książki - z odpowiednią wiedzą i kompetencjami drukarnie dziełowe rok po roku mogą odnosić sukcesy i dalej prężnie się rozwijać.

Cały czas też wyznaczamy sobie ambitne cele i będziemy je konsekwentnie realizować również w 2016 roku. Chcemy nadal pracować nad zwiększaniem sprzedaży w spółkach zależnych, umacniając naszą pozycję nie tylko wśród Klientów w Polsce, ale też na rynkach zagranicznych, które w samym tylko 2015 roku odpowiadały za 20% sprzedaży grupy. Równolegle w 2016 roku zamierzamy pracować nad strategią grupy na kolejne lata. Wszystkie te elementy sprawiają, że z optymizmem możemy oceniać perspektywy dalszego rozwoju KOMPAP SA i możliwości generowania wartości dla Akcjonariuszy.

Z poważaniem,  
Waldemar Lipka  
Prezes Zarządu  
KOMPAP SA

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo  
Produkcyjno Handlowe**

**"KOMPAP" S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015**

( zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust.3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259 ze zmianami ) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

Kwidzyn, 21 marzec 2016

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

**SPIS TREŚCI**

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

III. INFORMACJE OGÓLNE

IV. STRUKTURA ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 2	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 3	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 4	INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2015
NOTA NR 5	INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 6	ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2015
NOTA NR 7	ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 8	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2015
NOTA NR 9	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 10	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 11	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 12	KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 13	ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 14	KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 15	KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 16	REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 17	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

NOTA NR 18	KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 19	INFORMACJE NA TEMAT WARUNKÓW ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH
NOTA NR 20	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 21	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU
NOTA NR 22	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE
NOTA NR 23	EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA
NOTA NR 24	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 25	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 26	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 27	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 28	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 29	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 30	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 31	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH; DODATKOWO NALEŻY PODAĆ INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB ZALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNÓ)
NOTA NR 32	ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NOTA NR 33	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 34	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 DO 31.12.2015
NOTA NR 35	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY
NOTA NR 36	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM
NOTA NR 37	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE
NOTA NR 38	WYNIK NA OKAZYJNYM NABYCIU
NOTA NR 39	ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI



## I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd PPH Kompap S.A. niniejszym oświadcza, iż:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały według jego najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. oraz jej wynik finansowy.

Komentarz do raportu rocznego stanowiący roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ekonomicznej Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A.

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego PPH Kompap S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....  
Zarząd

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**II. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO**

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za bieżący okres sprawozdawczy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wynosił 1EURO = 4,1848 dla okresu bieżącego i 4,1893 dla okresu porównawczego.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wynosił 1 EURO = 4,2615 dla okresu bieżącego oraz dla okresu porównawczego tj., z dnia 31.12.2014 średni kurs NBP wynosił 4,2623.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	62 547	56 259	14 946	13 429
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 910	4 165	1 651	994
Zysk (strata) brutto	5 364	2 435	1 282	581
Zysk (strata) netto	4 728	1 944	1 130	464
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 787	7 581	1 622	1 810
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 848)	(8 269)	(681)	(1 974)
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3 784)	(58)	(904)	(14)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	155	(188)	37	(45)
Aktywa razem	87 218	85 175	20 467	19 983
Zobowiązania długoterminowe	12 186	12 692	2 860	2 978
Zobowiązania krótkoterminowe	23 716	24 722	5 565	5 800
Kapitał własny	51 316	47 761	12 042	11 205
Kapitał zakładowy	5 617	5 617	1 318	1 318
Liczba akcji	4 680 496	4 680 496	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	1,01	0,42	0,24	0,10
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EUR)	1,01	0,42	0,24	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,96	10,20	2,57	2,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,96	10,20	2,57	2,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której  
powierzono  
prowadzenie ksiąg

.....  
Zarząd

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

**III. INFORMACJE OGÓLNE**

**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.

Skład osobowy Zarządu:

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu,

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
 Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej,  
 Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej,  
 Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej.

**Dane dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

**Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej**

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

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

PPH KOMPAP S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej

**Wskazanie czasu trwania działalności Jednostki Dominującej, jeżeli jest oznaczony**

Czas trwania działania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

**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

W/w podmioty (tj. OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. oraz Białostockie Zakłady Graficzne S.A.) Jednostka Dominująca objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (konsolidacja metodą pełną).

Jednostkami powiązаныmi w stosunku do Grupy Kapitałowej są także podmioty zależne od osoby Prezesa Zarządu P. Waldemara Lipki, a nieobjęte konsolidacją, tj.:

- Grand Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie
- Franet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sopocie

Transakcje z ww. podmiotami są w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane jako transakcje z podmiotami powiązаныmi i jako nieobjęte konsolidacją nie podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Adres</b>	<b>Ilość posiadanych akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>Łączna wartość nominalna akcji</b>	<b>Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)</b>	<b>Udział % w kapitale zakładowym</b>
OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	10-417 Olsztyn; ul. Towarowa 2	1 150 011	10 PLN	11 500 110 PLN	13 700 000 PLN	83,94%
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok; ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	822 438	10 PLN	8 224 380 PLN	10 950 000 PLN	75,11%

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

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.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- wydawanie książek (58.11.Z)
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (58.12.Z)
- wydawanie gazet (58.13.Z)
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z)
- pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z)
- drukowanie gazet (18.11.Z)
- pozostałe drukowanie (18.12.Z)
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z)
- introligatorstwo i pozostałe usługi (18.14.Z)
- reprodukcja zapisanych nośników informacji (18.20.Z)
- pozostała działalność detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z)
- sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.61.Z)
- sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.62.Z)
- sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.63.Z)
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (47.91.Z)
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z)

Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada następujące udziały:

<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>
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	15-111 Białystok, ul. Tysiąclecia Państwa Polskiego 2	104 369	10 PLN	1 043 690 PLN	10 950 000	9,53%
P.H.U. Kompap S.A.	82-500 Kwidzyn, ul. Piastowska 39	70 153	1,20 PLN	84 184 PLN	5 616 595 PLN	1,50%

Ponadto Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 205 500 szt. akcji własnych, co stanowi 15% udziału w jej kapitale zakładowym.

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.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- produkcja artykułów piśmiennych (17.23.Z)
- pozostałe drukowanie (18.12.Z)
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z)
- introligatorstwo i pozostałe usługi (18.14.Z)
- naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (46.49.Z)
- wydawanie książek (58.11.Z)
- pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z)
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (68.20.Z)

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiada następujące udziały:

<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>
P.H.U. Kompap S.A.	82-500 Kwidzyn, ul. Piastowska 39	42 500	1,20 PLN	51 000 PLN	5 616 595 PLN	0,91%

Ponadto Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiada na dzień bilansowy 164.250 szt. akcji własnych, co stanowi 15% udziału w jej kapitale zakładowym.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

**Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza PPH KOMPAP S.A. jako Jednostka Dominująca w stosunku do dwóch jednostek zależnych (Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. oraz Białostockich Zakładów Graficznych S.A.)

Skonsolidowane sprawozdanie sporządza się i dokumentację konsolidacyjną przechowuje się w siedzibie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres 01-01-2015 do 31-12-2015. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01-01-2014 do 31-12-2014.

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

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu nie dokonywano korekt z tytułu ewentualnych zastrzeżeń w opinii do sprawozdań finansowych minionych okresów, wydanych przez podmioty uprawnione do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01-01-2015 do 31-12-2015 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

**Nowe standardy i interpretacje**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń (1 stycznia 2018);
- MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej (1 stycznia 2016);
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów (1 stycznia 2018);
- MSSF 16 Leasing Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy (1 stycznia 2019);
- Zmiany do MSR 12 Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSSF 11 Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności (1 stycznia 2016);
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia (Data nie została określona);
- Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28 Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji (1 stycznia 2016);
- Zmiany do MSR 1 Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych (1 stycznia 2016);
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa (1 stycznia 2016);
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych (1 stycznia 2016);
- Zmiany do MSR 19 Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie (1 lutego 2015);
- Zmiany do MSR 27 Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (1 stycznia 2016);
- Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; MSR 24 – definicji kadry zarządzającej (1 lutego 2015);
- Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych (1 stycznia 2016);

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej:

a) Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej nie jest jeszcze zakończona.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

b) Zmiany do MSR 27 wprowadzają możliwość stosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Jeżeli Grupa Kapitałowa zmieniłaby politykę rachunkowości w tym zakresie, spowodowałoby to zwiększenie wartości aktywów oraz kapitałów własnych wykazywanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowany byłby odpowiedni udział w wyniku spółek zależnych. Grupa Kapitałowa nie podjęła ostatecznej decyzji odnośnie wprowadzenia powyżej opisanych zmian.

c) Nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami ma za zadanie ujedlinić zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

d) Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd pod datą 21 marzec 2016 r.

#### **STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

##### **Zasady rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

##### **Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego KOMPAP S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

##### **Wartości niematerialne**

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

##### *Amortyzacja*

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej.

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- licencje i oprogramowanie od 20% do 50%,

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

##### *Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości*

Weryfikacja wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

##### **Środki trwałe**

##### *Wycena na dzień przyjęcia*

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

*Wycena po początkowym ujęciu*

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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 umarżane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- Budynki i budowle - od 40 lat do 50 lat
- Maszyny i urządzenia techniczne - 3 do 14 lat
- Środki transportu - 5 do 7 lat
- Wyposażenie i inne środki trwałe 5 do 14 lat

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 3.500,00 zł uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Grupę Kapitałową. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od kolejnego okresu sprawozdawczego.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w skonsolidowanym 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.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

*Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości*

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

*Użytkowanie wieczyste*

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jednostka ujmuje w księgach jako środki trwałe, które nie podlegają amortyzacji.

Wartość początkową ustala się w oparciu o cenę nabycia.

Na dzień bilansowy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

**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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości minimalnych opłat leasingowych.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze 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 skonsolidowanym 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.

#### **Udziały w jednostkach zależnych**

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Inwestycje w jednostce zależnej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody konsolidacji pełnej.

Inwestycje w jednostkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości firmy wynikającej z nadwyżki wartości godziwej identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej nad kosztem nabycia, ujawnienie tej wartości następuje w wyniku finansowym okresu, w którym została zidentyfikowana.

#### **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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości, skumulowane zyski i straty wcześniej odniesione na kapitał są ujmowane w skonsolidowanym 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
- uzasadniona część kosztów pośrednich



**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

*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.

*Wycena wyrobów gotowych*

Wyroby gotowe wyceniane są na dzień przyjęcia według kosztu wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

*Aktualizacja wartości zapasów*

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się na podstawie weryfikacji wartości użytkowej i handlowej przeprowadzanej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zapasy utraciły swoją wartość użytkową lub handlową, ich wycena jest obniżana do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Skutki takiego zmniejszenia wartości odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie cen sprzedaży netto danego składnika zapasów, ustala się w inny sposób jego wartość godziwą na dzień bilansowy.

**Należności**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki.

*Wycena na dzień przyjęcia i po początkowym ujęciu*

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

**Aktualizacja wartości należności**

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności zagraniczne na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

**Koszty**

Do kosztów (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się koszty, które dotyczą działalności zasadniczej, tj. działalności, do prowadzenia której Grupa Kapitałowa została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt własny sprzedanych wyrobów, towarów, materiałów i usług oraz odpisy wartości zapasów do ich cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Grupą Kapitałową jako całością.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są pośrednio związane z działalnością operacyjną i mają charakter incydentalny.

**Kapitał własny**

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy stanowi kapitał wniesiony przez akcjonariuszy i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie z Ustawą Kodeks Spółek Handlowych oraz zysk/stratę lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują pozostałe kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa.

Zysk/strata za okres bieżący

Zysk/strata za okres bieżący obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego

**Zobowiązania**

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

#### **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne.

#### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione.

#### **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.

Zyski i straty wynikłe z przeliczania walut są odnoszone bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

#### **Pomoc publiczna**

Jednostka dominująca od 01.01.2013 r. utraciła status zakładu pracy chronionej, jednak nadal zatrudnia odpowiednią liczbę pracowników niepełnosprawnych w stosunku do pracowników bez orzeczonego stopnia niepełnosprawności, wskaźnik minimum 25% osób niepełnosprawnych, co pozwala zachować dotacje refundujące część wynagrodzenia zatrudnionych niepełnosprawnych. Wartość dotacji uzależniona jest od liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych

Dotacje te ujmowane są w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w sprawozdaniu 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) podatkowy 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.

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.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

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 księgową takich składników skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 zajęcie 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 księgową 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 skonsolidowanym 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**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność ("waluta funkcjonalna"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

#### **-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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

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

**ISTOTNE OCENY I OSZACOWANIA**

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej ujęcia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa przychody oraz koszty. Rzeczywiste wartości tych pozycji mogą się różnić od wartości szacowanych. Oceny i szacunki weryfikowane są na bieżąco. Obszary podlegające ocenom i szacunkom wpływające na sprawozdanie finansowe są następujące:

- podatek odroczony – Zarząd dokonuje oceny czy realizacja różnic przejściowych oraz możliwość wykorzystania strat podatkowych jest prawdopodobna oraz szacuje niepewność dotyczącą przewidywanych zmian w obowiązujących przepisach podatkowych,
- odpisy aktualizujące należności - Zarząd określa zagrożenie spłaty należności. Wartości aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Jednostka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności,
- stawki amortyzacyjne - wysokości stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków,
- nieruchomości inwestycyjne – szacunek wartości godziwej odzwierciedla warunki rynkowe na koniec okresu sprawozdawczego,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych – Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne,
- rezerwy – tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Charakter oraz wartość bilansowa szacunków na dzień bilansowy, zmiany szacunków w okresie przedstawione są w poszczególnych notach do sprawozdania.

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

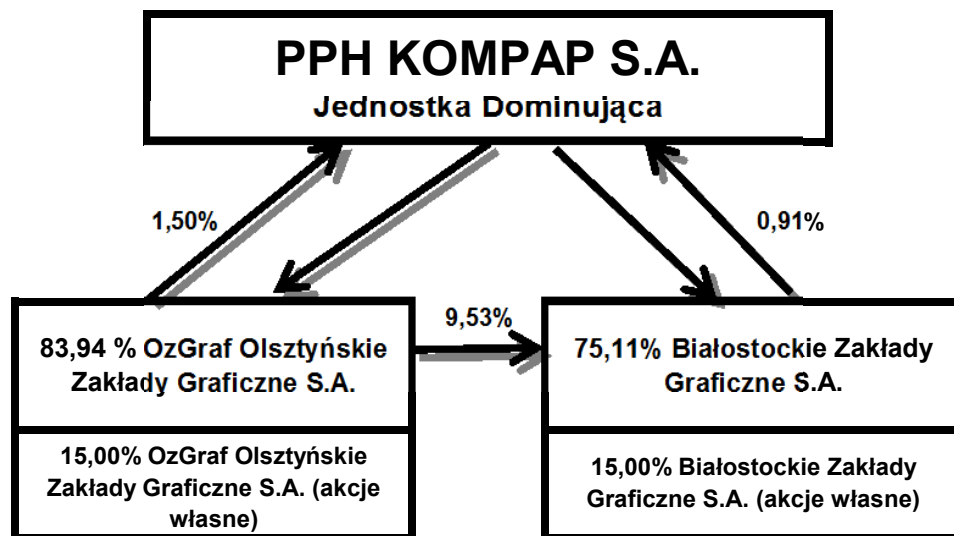
.....  
Zarząd

# Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

## Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok

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

### IV. STRUKTURA ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ



**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Aktywa	Nota	31.12.2015	
		31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>66 575</b>	<b>66 535</b>
Wartości niematerialne	1	121	126
Rzeczowe aktywa trwałe	2	58 907	58 287
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	734	406
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje			
Inwestycje w nieruchomości	3	6 813	7 716
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>20 643</b>	<b>18 640</b>
Zapasy	6	2 622	1 976
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	25
Należności z tytułu dostaw i usług	8	15 907	15 063
Pozostałe należności	8	1 681	1 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	376	221
Udzielone pożyczki			
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	11	2	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	55	57
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>87 218</b>	<b>85 175</b>

Pasywa	Nota	31.12.2015	
		31.12.2015	31.12.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>51 316</b>	<b>47 761</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>50 692</b>	<b>46 735</b>
Kapitał akcyjny	13	5 617	5 617
Kapitał zapasowy	14	13 599	13 379
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(0)	(0)
Udziały (akcje) własne		(869)	(13)
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	4 295	3 757
Zyski zatrzymane		23 369	22 117
Niepodzielony wynik finansowy		4 681	1 878
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>624</b>	<b>1 026</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>35 902</b>	<b>37 414</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 186</b>	<b>12 692</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	3 107	4 418
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na podatek odroczonego	24	6 483	5 605
Rezerwy długoterminowe	16	534	536
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe			150
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	351	175
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia			
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		1 711	1 808
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 716</b>	<b>24 722</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	9 870	10 444
Zobowiązania pozostałe	17	1 954	2 412
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	472	920
Inne zobowiązania finansowe	18,19	858	174
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	9 850	10 488
Rezerwy krótkoterminowe	16	536	108
Rozliczenia międzyokresowe	17	176	176
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>87 218</b>	<b>85 175</b>

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Zarząd

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>62 547</b>	<b>56 259</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	25	60 704	54 434
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25	1 843	1 825
<b>Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)</b>		<b>45 855</b>	<b>43 532</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	45 035	42 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26	820	773
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>16 692</b>	<b>12 727</b>
Koszty sprzedaży		1 808	1 454
Koszty ogólnego zarządu		7 905	7 460
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 037	2 203
Pozostałe koszty operacyjne	27	1 106	1 851
Przychody i koszty finansowe netto	28	(1 792)	(2 624)
<b>Zysk na okazjnym nabyciu</b>	38	<b>246</b>	<b>894</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>5 364</b>	<b>2 435</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	23	<b>636</b>	<b>491</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		-	-
<b>Podatek dochodowy</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody za rok obrotowy</b>		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>		<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy		1,01	0,42
- rozwodniony		1,01	0,42
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy		1,01	0,42
- rozwodniony		1,01	0,42

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Zarząd

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU									
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej							Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Udziały akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	5 617	12 752	3 757	4 043	(13)	18 814	44 970	3 858	48 828
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	5 617	12 752	3 757	4 043	(13)	18 814	44 970	3 858	48 828
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>									
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:									
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:									
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	66	66
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	66	66
Podział wyniku finansowego	-	627	-	(4 043)	-	3 416	-	-	-
Strata netto za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku	-	-	-	1 878	-	-	1 878	-	1 878
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-	-	(113)	(113)	(2 898)	(3 011)
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 rok</b>	5 617	13 379	3 757	1 878	(13)	22 117	46 735	1 026	47 761
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	5 617	13 379	3 757	1 878	(13)	22 117	46 735	1 026	47 761
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	5 617	13 379	3 757	1 878	(13)	22 117	46 735	1 026	47 761
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>									
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:									
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:									
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	47	47
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	47	47
Podział wyniku finansowego	-	220	538	(1 878)	-	1 120	-	-	-
Wynik netto za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	-	-	-	4 681	-	-	4 681	-	4 681
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-	(856)	132	(724)	(449)	(1 173)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 rok</b>	5 617	13 599	4 295	4 681	(869)	23 369	50 692	624	51 316

Kwidzyn, 21 marzec 2016

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd



Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015			
Metoda pośrednia	Nota	za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym		5 365	2 435
Korekty:		3 979	6 701
amortyzacja	34	2 746	4 998
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		894	1 513
zyski/straty z inwestycji	34	72	349
odsetki	34	648	801
zysk na okazijnym nabyciu		(246)	(894)
podatki zapłacone		(87)	
podatek odroczony			558
zyski mniejszości		(48)	(66)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>		<b>9 344</b>	<b>9 136</b>
<b>zmiany w kapitale pracującym</b>		<b>(2 557)</b>	<b>(1 555)</b>
zmiana stanu zapasów	34	(646)	95
zmiana stanu należności	34	(1 234)	(1 290)
zmiana stanu zobowiązań	34	(1 182)	25
zmiana stanu rezerw		426	
inne korekty		79	(385)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>		<b>6 787</b>	<b>7 581</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
zakup środków trwałych i wartości niematerialnych		(2 736)	(5 995)
przychody ze sprzedaży środków trwałych		59	477
przychody ze sprzedaży inwestycji		25	
przychody ze sprzedaży udziałów			
zakup składników aktywów dostępnych do sprzedaży		(50)	(720)
przychody ze sprzedaży składników aktywów finansowych			
przychody z odsetek			
wydatki na nabycie akcji w jednostkach zależnych		(146)	(2 031)
zyski/straty ze zbycia inwestycji			
odpisy aktualizujące dotyczące aktywów trwałych			
inne wpływy inwestycyjne			
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 848)</b>	<b>(8 269)</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>			
wpływy z emisji akcji			
nabycie akcji własnych		(856)	
wpływy z emisji instrumentów dłużnych			
wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2 813	7 839
splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 014)	(4 059)
splata kredytów i pożyczek		(3 829)	(3 231)
odsetki zapłacone		(898)	(607)
inne wpływy lub wydatki finansowe			-
<b>Gotówka z działalności finansowej netto</b>		<b>(3 784)</b>	<b>(58)</b>
<b>Przepływy razem</b>		<b>155</b>	<b>(188)</b>
<b>Gotówka na BO</b>		<b>221</b>	<b>409</b>
<b>Gotówka na BZ</b>		<b>376</b>	<b>221</b>
<b>ZMIANA STANU GOTÓWKI</b>		<b>155</b>	<b>(188)</b>

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Zarząd

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

NOTA NR 1					
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015					
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>63</b>			<b>63</b>	<b>126</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				17	17
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odwrócenie odpisów aktualizujących					-
Amortyzacja				22	22
Różnice kursowe					-
Pozostałe zmiany					-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>63</b>	-	-	<b>58</b>	<b>121</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>				<b>75</b>	<b>75</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	63			13	76
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia					-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odwrócenie odpisów aktualizujących					-
Amortyzacja				25	25
Różnice kursowe					-
Pozostałe zmiany					-
<b>Wartość bilansowa netto 31.12.2014</b>	<b>63</b>	-	-	<b>63</b>	<b>126</b>

NOTA NR 2						
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2015 ROK						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>9 981</b>	<b>32 577</b>	<b>77 891</b>	<b>478</b>	<b>364</b>	<b>121 291</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	-	-	7 343	5	-	7 348
- zakupu			3 656			3 656
- ze środków trwałych w budowie			3 687	5		3 692
- modernizacji						-
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	-	38	88	37	10	173
- sprzedaży			22	37	1	60
- likwidacji		38	66		9	113
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
- przekwalifikowanie do inwestycji w nieruchomości						-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 981</b>	<b>32 539</b>	<b>85 146</b>	<b>446</b>	<b>354</b>	<b>128 466</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>50</b>	<b>9 813</b>	<b>56 336</b>	<b>353</b>	<b>159</b>	<b>66 711</b>
<b>a) amortyzacja za okres z tytułu:</b>	-	664	2 128	67	28	2 887
- bieżące odpisy		626	2 042	30	18	2 716
- odpisy aktualizujące						-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			22	37	1	60
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		38	64		9	111
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						-
<b>Skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>10 477</b>	<b>58 464</b>	<b>420</b>	<b>187</b>	<b>69 598</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 931</b>	<b>22 062</b>	<b>26 682</b>	<b>26</b>	<b>167</b>	<b>58 868</b>
Zaliczki na środki trwałe			24			24
Środki trwałe w budowie			15			15
<b>RAZEM</b>	<b>9 931</b>	<b>22 062</b>	<b>26 721</b>	<b>26</b>	<b>167</b>	<b>58 907</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH ZA 2014 ROK						
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 981	32 446	75 767	414	364	118 972
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	-	131	3 542	104	-	3 777
- zakupu		131	3 542	104		3 777
- ze środków trwałych w budowie						-
- modernizacji						-
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	-	-	1 418	40	-	1 458
- sprzedaży			876	40		916
- likwidacji			446			446
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			96			96
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 981	32 577	77 891	478	364	121 291
Skumulowane umorzenie na początek okresu		9 092	53 613	323	130	63 158
<b>a) amortyzacja za okres z tytułu:</b>	50	721	2 723	30	29	3 553
- bieżące odpisy		721	4 154	69	29	4 973
- odpisy aktualizujące	50					50
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(751)	(39)		(790)
- zmniejszenia z tytułu likwidacji			(769)			(769)
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			89			89
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	50	9 813	56 336	353	159	66 711
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 931	22 764	21 555	125	205	54 580
Zaliczki na środki trwałe			223			
Środki trwałe w budowie			3 707			3 707
<b>RAZEM</b>	<b>9 931</b>	<b>22 764</b>	<b>25 262</b>	<b>125</b>	<b>205</b>	<b>58 287</b>

NOTA NR 3		
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2015 DO 31.12.2015		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Wartość na początek okresu	7 716	6 402
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	-	3 275
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		
- aktywowanych późniejszych nakładów		
- zysk netto wynikający z przeszacowania do wartości godziwej		
- inne zwiększenia (zmiana przeznaczenia nieruchomości)		3 275
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	903	1 961
- zbycia nieruchomości		62
- reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów		
- wycena do wartości godziwej	895	1 513
- amortyzacja	8	386
Wartość na koniec okresu	6 813	7 716

Nieruchomości inwestycyjne dotyczą:

- nieruchomości użytkowej należącej do PPHU KOMPAP S.A., położonej w Otoczynie o wartości netto 806 tys. zł, składającej się z gruntów niezabudowanych oraz obiektu hotelowo-restauracyjnego i obiektów towarzyszących. Nieruchomość jest utrzymywana przez Spółkę celem osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu ich wartości. Grupa Kapitałowa nie osiąga przychodów z tytułu czynszów z tej nieruchomości.
- dwóch nieruchomości zabudowanych należących do Białostockich Zakładów Graficznych S.A.: magazyn papieru – wartość na 31.12.2015 wynosi 230 tys. zł oraz magazyn papieru po RSW- wartość na 31.12.2015 wynosi 92 tys. zł. Obie nieruchomości są wynajmowane.
- nieruchomości zabudowanej zakwalifikowanej jako pawilon usługowy, należącej do Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A. o wartości na dzień bilansowy 5.685 tys. zł.

	Przychody z tytułu wynajmu	Koszty utrzymania nieruchomości
nieruchomości inwestycyjne - magazyny	178	68
nieruchomości inwestycyjne - pawilon usługowy	261	79
<b>RAZEM</b>	<b>439</b>	<b>147</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

Grupa Kapitałowa stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej wg metod wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań;

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą;

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Przy ustalaniu wartości godziwej wszystkich nieruchomości Zarząd Jednostki Dominującej wziął pod uwagę dowody pochodzące z rynku (Poziom 2). W przypadku nieruchomości inwestycyjnej w Olsztynie (ze względów ostrożnościowych) wykorzystano wycenę metodą odtworzeniową (poziom 3). Dla tej nieruchomości została sporządzona także wycena metodą porównawczą, która wykazała wartość większą o od metody odtworzeniowej. Wycena pozostałych nieruchomości została sporządzona metodą porównawczą (poziom 2). Wszystkie wyceny zostały przeprowadzone przez niezależnego rzeczoznawcę, który posiada uprawnienia i kwalifikacje do przeprowadzania takich wycen.

<b>NOTA NR 4</b>				
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 31.12.2015</b>				
Wyszczególnienie	wartość bilansowa na dzień		wartość godziwa na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe i pozostałe	17 588	16 354	17 588	16 354
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 957	14 906	12 957	14 906
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 824	12 856	11 824	12 856
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	823	1 269	823	1 269
Inne zobowiązania finansowe	858	174	858	174
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	2	7	2	7
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	25	-	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	376	221	376	221
-kasa	2	7	2	7
-rachunki bankowe	374	214	374	214

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa nie zawiera kontraktów opcyjnych oraz transakcji typu forward w celu ograniczenia ryzyka kursowego.

**NOTA NR 5**  
**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU**

Transakcje między PPH KOMPAP S.A. a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	w tym sprzedaż środków trwałych	Zakupy od podmiotów powiązanych	w tym zakup środków trwałych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobow. wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki
<b>Jednostki powiązane</b>							
<i>Grand Sp. z o.o.</i>							
31.12.2014	26		4	3	18	1	1
31.12.2015	53	12	28		20	7	
<i>Franet Sp. z o.o.</i>							
31.12.2014	47		2		6	1	
31.12.2015	-		-		-	-	

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

<b>NOTA NR 6</b>		
<b>ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Towary - wartość brutto	43	4
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
<b>Towary - wartość netto</b>	<b>43</b>	<b>4</b>
Wyroby gotowe - wartość brutto	73	32
-wycena według cen sprzedaży		
-utrata wartości		
<b>Wyroby gotowe - wartość netto</b>	<b>73</b>	<b>32</b>
Materiały - wartość brutto	1 122	959
-utrata wartości		
<b>Materiały - wartość netto</b>	<b>1 122</b>	<b>959</b>
Półprodukty - wartość brutto		
-utrata wartości		
<b>Półprodukty - wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produkcja w toku - wartość brutto	1 384	981
-utrata wartości		
<b>Produkcja w toku - wartość netto</b>	<b>1 384</b>	<b>981</b>
<b>Zapasy ogółem netto</b>	<b>2 622</b>	<b>1 976</b>

<b>NOTA NR 7</b>		
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	za okres	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>NOTA NR 8</b>		
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności handlowe</b>	<b>15 907</b>	<b>15 063</b>
- od jednostek powiązanych	20	24
- od pozostałych jednostek	18 505	18 571
Odpisy aktualizujące	(2 618)	(3 532)
<b>Pozostałe należności</b>	<b>1 681</b>	<b>1 291</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 419	1 219
- z tytułu cel	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	-	-
- inne	356	174
- pożyczki	-	-
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	(94)	(102)
<b>Należności ogółem</b>	<b>17 588</b>	<b>16 354</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	za okres	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu</b>	<b>3 634</b>	<b>5 669</b>
Odpisy należności ujęte jako koszt w okresie	418	298
Odpisy należności odwrócone w okresie	864	1 325
Odpisy należności wykorzystane w okresie	476	1 008
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>2 712</b>	<b>3 634</b>

<b>STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	za okres	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności nieprzeterminowane</b>	<b>15 067</b>	<b>13 949</b>
<b>Należności przeterminowane</b>	<b>3 458</b>	<b>4 646</b>
0-30 dni	640	1 112
30-90 dni	168	169
90-180 dni	27	300
180-360 dni	5	245
powyżej 360 dni	2 618	2 820
<b>RAZEM</b>	<b>18 525</b>	<b>18 595</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

NOTA NR 9			
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		31.12.2015	31.12.2014
Prenumeraty			
Abonament telefoniczny			
Leasing wieczystego użytkowania			
Naliczone odsetki od lokat			
Energia (raty planowe)			
Ubezpieczenie majątkowe		42	47
Podatek od nieruchomości, inne podatki i opłaty lokalne			
Pozostałe		13	10
<b>Razem</b>		<b>55</b>	<b>57</b>

NOTA NR 10			
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Środki pieniężne		31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		374	214
Gotówka w kasie		2	7
Środki pieniężne w drodze			
<b>Razem</b>		<b>376</b>	<b>221</b>

NOTA NR 11			
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży		Nieruchomości	
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu		7	
<b>- zwiększenia z tytułu:</b>			
- zakup			-
- przekwalifikowanie			-
<b>- zmniejszenia z tytułu:</b>		5	
- utrata wartości			-
- sprzedaży maszyn i urządzeń			5
- likwidacji			-
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych			-
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu		2	

NOTA NR 12			
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Wyszczególnienie	na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	
Liczba akcji w sztukach	4 680 496,00	4 680 496,00	
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,20	1,20	
<b>Kapitał podstawowy w tys. zł</b>	<b>5 617</b>	<b>5 617</b>	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)								
Seria i emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilej. akcji	Rodzaj ogranicz. praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
D	na okaziciela	brak	brak	80 000	96	gotówka	06.03.1992	01.01.1992
E	na okaziciela	brak	brak	26 800	32	gotówka	22.08.1994	01.01.1994
F	na okaziciela	brak	brak	1 093 200	1 312	gotówka	10.05.1995	01.01.1995
G	na okaziciela	brak	brak	100 000	120	gotówka	22.12.1995	01.01.1997
H	na okaziciela	brak	brak	340 000	408	gotówka	08.09.1996	01.01.1997
I	na okaziciela	brak	brak	700 248	840	majątek przejętej Spółki SBH ARNO S.A.	21.11.2000	01.01.2000
J	na okaziciela	brak	brak	2 340 248	2 809	gotówka	10.06.2008	01.01.2007
<b>Kapitał zakładowy razem</b>				4 680 496	5 617	gotówka		
<b>Wartość nominalna 1 akcji = 1,20 zł</b>								

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015				
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
Waldemar Lipka	-	983,622	983,622	21,02%
GRAND Sp. z o.o. (spółka zależna od Waldemara Lipki)	-	372,800	372,800	7,96%
Łącznie Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	-	1,356,422	1,356,422	28,98%
OZGraf S.A.	-	70,153	70,153	1,50%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	-	634,705	634,705	13,56%
Danuta Knabe,Witold Knabe	-	1,273,976	1,273,976	27,22%
BZGraf S.A.	-	42,500	42,500	0,91%
Edward Łaskawiec	-	351,711	351,711	7,51%

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

NOTA NR 13		
ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 617	5 617
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 617	5 617

NOTA NR 14		
KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał zapasowy	2 975	2 755
Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 599	13 379

NOTA NR 15		
KAPITAŁ REZERWOWY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Fundusz na umorzenie akcji		
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 295	3 757
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	4 295	3 757

NOTA NR 16				
REZERWY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015				
Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na podatek dochodowy	Razem	
			Pozostałe	
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>786</b>	<b>6 213</b>	<b>1</b>	<b>7 000</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy	45	0	0	45
Rozwiązanie rezerwy	97	608	1	706
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>689</b>	<b>5 605</b>	<b>0</b>	<b>6 294</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>689</b>	<b>5 605</b>	<b>0</b>	<b>6 294</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	442	880	20	1 342
Wykorzystanie rezerwy	81	0		81
Rozwiązanie rezerwy		2		2
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015, w tym:</b>	<b>1 050</b>	<b>6 483</b>	<b>20</b>	<b>7 553</b>
- rezerwy krótkoterminowe	516		20	536
- rezerwy długoterminowe	534	6 483	0	7 017

NOTA NR 17		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania od powiązanych</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	7	
Zobowiązania pozostałe		
<b>Zobowiązania od podmiotów niepowiązanych</b>	<b>23 533</b>	<b>24 546</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	9 863	10 444
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	442	344
Zobowiązania pozostałe	1 512	2 068
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	472	920
Inne zobowiązania finansowe	858	174
Rezerwy krótkoterminowe	536	108
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	9 850	10 488
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>23 716</b>	<b>24 722</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

NOTA NR 18		
KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota	Stopa
<b>Kredyty</b>		<b>X</b>
1a) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie	1 384	wibor 3M + 1,55pp.
1b) umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2014 nr U/0005392227/0002/2014/1300	406	wibor 1M + 1,55pp.
1c) umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2015 nr 46102018110000090202544971	500	wibor 1M + 2,12pp.
2a) umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	1 465	wibor 1M + 1,5pp.
2b) umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGŻ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 923	wibor 1M + 1,2pp.
2c) umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 041	euribor 1M + 0,225pp.
3a) umowa kredytu w rachunku bieżącym - Bank Millennium	1 503	wibor 1M + 1pp.
3b) umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	207	wibor 1M + 1,5pp.
3c) umowa pożyczki z dnia 11.02.2015 - SG Leasing (wykup SM)	385	euribor 1M+marża
3c) umowa pożyczki z dnia 18.11.2014 - PKO Leasing (trójnóż)	414	wibor 1M+marża
3c) umowa pożyczki z dnia 21.07.2015 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 729	wibor 1M+marża
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>12 957</b>	<b>X</b>
3d) umowa faktoringu z Bankiem Millenium	858	1M wibor+1,2 pp.
<b>Inne zobowiązania finansowe razem</b>	<b>858</b>	<b>X</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>823</b>	<b>X</b>
<b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>	<b>14 638</b>	<b>X</b>

NOTA NR 19		
INFORMACJE NA TEMAT WARUNKÓW ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ STRUKTURA ICH ZAPADALNOŚCI		
Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11 180	9 924
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	3 458	4 982
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 069	476
- płatne od 2 lat do 5 lat	2 389	4 506
- płatne powyżej 5 lat		
<b>RAZEM</b>	<b>14 638</b>	<b>14 906</b>

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:

**1. Kredyty i pożyczki jednostki dominującej PPH KOMPAP S.A.:**

- a) kredyt inwestycyjny zaciągnięty w dniu 23.12.2010 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie został udzielony w pierwotnej wysokości w kwocie 4 000 tys. PLN. Spłata kredytu rozpoczęła się w ratach kwartalnych począwszy od czerwca 2011 roku i zgodnie z harmonogramem spłat zakończy się w dniu 11.12.2018 roku. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 1,55% ponad stawkę WIBOR 3M. Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka do sumy 2.320 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu położonego w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej, wpisana w dziale IV księgi wieczystej nr GD1/00033213/1
  - przelew wierzycielności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie przedmiotowego kredytu
  - pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
  - poręczenie według prawa cywilnego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie do kwoty 1.480,00 tys. zł
- b) kredyt obrotowy zaciągnięty w dniu 19.09.2014 roku na sfinansowanie zakupu akcji spółki OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie udzielony w pierwotnej wysokości 1 000 tys. PLN. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku w wysokości 1,55 pp. Okres kredytowania został wydłużony aneksem Nr 3 zawartym w dniu 06.08.2015 r. - do dnia 11.12.2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest:
- hipoteka do sumy 2 320 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39 wraz z cesją z polisy ubezpieczenia
  - pełnomocnictwo do rachunku Kredytobiorcy w BGŻ
  - poręczenie wg prawa cywilnego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
  - zastaw do kwoty 1 000 tys. zł na akcjach OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
- c) W dniu 27 lipca 2014 roku PPH Kompap S.A. zawarła umowę kredytu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. W/w umowa przewiduje możliwość wykorzystania określonego w niej limitu ( w wysokości do maksymalnej kwoty 500 tys. zł) jako kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu odnawialnego i obowiązuje do dnia 20 lipca 2017r. Oprocentowanie w/w limitu kredytowego wynosi WIBOR 1M + 2,12%. Zabezpieczeniem w/w umowy jest weksel in blanco.



## Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

### Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok

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

#### 2. Kredyty i pożyczki spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

- a) kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6.10.2011 r. z Bankiem Millennium SA nr 3192/11/400, aneksowana 5.11.2014 r. do wysokości 1,5 mln (kredytowanie od 6.10.2014 do 17.03.2015r. 1 mln zł od 18.03.2015 r do 02.03.2016 r. 1,5 mln zł  
Zabezpieczeniem kredytu jest:  
- hipoteka zwykła łączna w wysokości 1,7 mln zł (zabezpieczenie 1 mln zł) i 0,85 mln (zabezpieczenie 0,5 mln od 18.03.2015 r.) na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL10/00048104/0  
- cesja praw z polisy ubezpieczenia
- b) kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10.02.2011 r. z Bankiem BGŻ SA nr U/0008133807/0001/2011/1300 aneksowana we wrześniu 2015 r. do wysokości 3,0 mln zł. Okres kredytowania do 24.09.2015 r. Dnia 25.09.2015 r. w przedłużono kredytowanie podpisując umowę limitu wieloproduktowego nr u/0008133807/0002/2015/1300 w wysokości 4,0 mln zł, z rozbiem na następujące produkty: kredyt w rachunku 3,0 mln zł, kredyt rewolwingowy 0,5 mln zł, gwarancje 0,5 mln zł, akredytywy 0,5 mln zł. Okres kredytowania do 24.09.2018 r.  
Zabezpieczeniem kredytu jest:  
- hipoteka kaucyjna do kwoty 5,250 mln zł na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL10/00048104/0  
- cesja praw z polisy ubezpieczenia  
- pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy
- c) umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. Nr 0346/108/2013/p z AKF Leasing SA do wysokości 337 500,00 euro, na okres do 10 marca 2020 r., na zakup maszyny KBA Rapida.  
Zabezpieczeniem umowy jest:  
- zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania  
- cesja praw z polisy ubezpieczenia  
- dwa weksle in blanco podpisane przez kredytobiorcę oraz deklaracja wekslowa

#### Zobowiązania leasingowe spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

- a) Linia do oprawy bezszyciowej Pantera - umowa nr 28452, zawarta z SG Equipment Sp z o. o., o wartość bilansowa środka trwałego 528 tys. zł, zobowiązanie na dzień bilansowy 176 tys. zł, spłata w roku 2016.
- b) Niciarka ASTER EVO - umowa nr 208544 z dnia 03.12.2015 zawarta z Bankiem Millennium Sp z o o na okres 3 lat, wartość bilansowa maszyny 741 tys. zł. Zobowiązanie na dzień bilansowy 647 tys. zł.

#### 3. Kredyty i pożyczki spółki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

- a) Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 23.10.2013 r. na okres 1 roku w wysokości 1.000 tys. zł. W kolejnych latach aneksowana na przedłużenie terminu. W dniu 07.12.2015 r. aneksem podwyższono kwotę kredytu do wysokości 2.000 tys. i przedłużono okres kredytowania do dnia 22.10.2017 r. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 1.503 tys.zł.  
Zabezpieczeniem kredytu jest:  
- hipoteka na nieruchomości BZGraf  
- weksel in blanco
- b) W kwietniu 2014 roku jednostka zaciągnęła kredyt obrotowy w Banku Millennium w wys. 1.241 tys. zł i tymi środkami spłaciła 2 kredyty obrotowe, które były zaciągnięte w Banku SBR w Szepietowie w latach poprzednich na dużo gorszych warunkach (WIBOR 1M+ 4,5%). Spłata kredytu będzie następować w ratach miesięcznych po 52 tys. zł, okres spłaty - 2 lata do dnia 24.04.2016 r.  
Zabezpieczeniem kredytu jest:  
- hipoteka na nieruchomości BZGraf  
- weksel in blanco
- c) Wykaz pożyczek zaciągniętych w firmach leasingowych:  
- SG Leasing - pożyczka w wys. 724 425,78 EUR na spłatę leasingowanej od 2009 roku maszyny drukującej SM-102, okres spłaty 2 lata, raty po 30 350 euro miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie SM, maszynie druk. Rapida 105 oraz linii introlog. Sigloch. Termin spłaty przypada na 5.03.2016 r.  
- PKO Leasing- pożyczka w wys. 732 tys. zł na zakup maszyny intrologatorskiej Trójnóż, okres spłaty 5 lat, raty po 17 tys. zł miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie Trójnóż. Termin spłaty przypada na 15.02.2018 r.  
- PKO Leasing - pożyczka w wys. 3 302 tys. zł na zakup maszyny drukującej Rapida 105 firmy KBA- Niemcy, okres spłaty 5 lat, raty po 65 tys. zł brutto miesięcznie, zabezpieczenie na maszynie Rapida 105. Termin spłaty przypada na 20.11.2019 r.  
Zabezpieczeniem pożyczek jest weksel własny in blanco.
- d) Umowa faktoringu z Bankiem Millennium  
Umowa faktoringu niepełnego z dnia 25 listopada 2013 roku na kwotę 500 tys. zł. Aneksem z dnia 24.11.2015 r. podwyższono kwotę limitu do 1,5 mln oraz przedłużono okres obowiązywania do dnia 19.11.2016 r.  
Oprocentowanie Wibor 1 M + 1,2%, prowizja przygotowawcza 0,3%, długość cyklu rozliczeniowego 180 dni, miesięczna opłata serwisowa 100 zł.  
Zabezpieczenie: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

#### NOTA NR 20

##### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Zobowiązanie na dzień 31.12.2015 roku z tytułu środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego wynosi 32 tys. zł.  
GETIN Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. um. nr 400698/2013/oper/ldc z dnia 2013-06-13, przedmiot leasingu: sprzężarka

#### NOTA NR 21

##### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	472	920
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>351</b>	<b>175</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	351	175
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
<b>RAZEM</b>	<b>823</b>	<b>1 095</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

<b>NOTA NR 22</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE</b>

Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych.

<b>NOTA NR 23</b>		
<b>EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA</b>		
Efektywna stopa podatkowa	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stopa podatkowa	19%	19%
Zysk przed opodatkowaniem	5 364	2 435
Podatek w oparciu o obowiązujące stopy podatkowe (19%)	1 019	463
Różnice trwałe i pozostałe	(383)	28
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	636	491

<b>NOTA NR 24</b>		
<b>ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>		
Naliczone odsetki	114	81
Różnice między wartościami bilansowymi i podatkowymi środków trwałych	7 257	7 065
Niezrealizowane różnice kursowe i pozostałe	5	5
Przeszacowania do wartości godziwych	-	-
Pozostałe	2	2
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>7 378</b>	<b>7 153</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Niezapłacone odsetki, niezapłacone składki ZUS	148	
Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	182	121
Strata podatkowa do odliczenia w latach następnych	350	857
Odpis na należności	405	480
Faktury nieopłacone w terminie	62	
Utrata wartości aktywów trwałych	457	
Niezrealizowane różnice kursowe	-	
Pozostałe	25	496
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 629</b>	<b>1 954</b>
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Obciążenie kapitału własnego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>Utworzenie odpisu aktualizującego na aktywo z tyt. podatku odroczonego</b>		
<b>Z czego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej wykazano:</b>	<b>(5 749)</b>	<b>(5 199)</b>
- jako aktywo z tytułu podatku odroczonego:	734	406
- jako rezerwę z tytułu podatku odroczonego:	(6 483)	(5 605)

Podatek odroczonego został wykazany w kwocie netto (rezerwa pomniejszona o aktywo) na poziomie Grupy Kapitałowej.

<b>NOTA NR 25</b>		
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Książki	49 748	44 695
Czasopisma, katalogi, gazety	1 385	696
Kalendarze	1 414	1 711
Składanka komputerowa	1 224	1 270
Rolki	12	47
Wyroby samoprzylepne, poligraficzne	351	331
Druki i pozostałe usługi	2 749	2 456
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów:</b>	<b>56 883</b>	<b>51 206</b>
w tym od jednostek powiązanych	53	81
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>535</b>	<b>574</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>1 308</b>	<b>1 251</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>1 843</b>	<b>1 825</b>
<b>Przychody z tytułu świadczonych usług</b>	<b>3 821</b>	<b>3 228</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>62 547</b>	<b>56 259</b>
sprzedaż krajowa	50 003	45 889
sprzedaż zagraniczna	12 544	10 349

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

<b>NOTA NR 26</b>		
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	za okres:	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
a) amortyzacja	2 746	4 998
b) zużycie materiałów i energii	33 821	29 573
c) usługi obce	4 274	3 698
d) podatki i opłaty	1 068	1 029
e) wynagrodzenia	10 575	9 451
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 360	2 003
g) pozostałe koszty rodzajowe	491	560
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>55 335</b>	<b>51 312</b>
Koszty sprzedaży	(1 808)	(1 454)
Koszty ogólnego zarządu	(7 905)	(7 461)
Zmiana stanu produktów	(575)	375
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	(12)	(13)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	820	773
<b>Koszt własny sprzedaży RAZEM</b>	<b>45 855</b>	<b>43 532</b>

<b>NOTA NR 27</b>		
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 037</b>	<b>2 203</b>
Dotacje	207	240
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	535	634
Wynajem pomieszczeń	-	516
Rozwiązanie rezerw z tytułu poniesionych kosztów	28	203
Spisane zobowiązania	-	259
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	16	-
Inne	251	351
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 106</b>	<b>1 851</b>
Straty z tytułu odpisów aktualizacyjnych	406	701
Opłaty sądowe i kary	50	63
Utworzenie rezerwy	444	7
Zapłacone odsetki od zobowiązań	-	-
Likwidacja środków obrotowych	-	-
Straty z tytułu sprzedaży środków trwałych	87	194
Spisane należności	-	228
Inne	119	658
<b>Pozostałe przychody (koszty) netto</b>	<b>(69)</b>	<b>352</b>

<b>NOTA NR 28</b>		
<b>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Przychody finansowe</b>	<b>109</b>	<b>23</b>
Otrzymane odsetki	61	23
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	48	-
Zyski z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	-
Inne	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 901</b>	<b>2 647</b>
Zapłacone odsetki od dyskonta wierzytelności	-	-
Strata ze zbycia udziałów	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	895	1 513
Straty z tytułu różnic kursowych	-	271
Zapłacone odsetki kredytowe	651	826
Wartość sprzedanych wierzytelności	315	-
Inne	40	37
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(2 624)</b>

<b>NOTA NR 29</b>		
<b>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015</b>		
Zyski	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk netto okresu danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	4 728	1 994
Ilość akcji	4 680 496	4 680 496
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję	1,01	0,43
Wartość kapitałów ogółem	51 316	47 761
Wartość księgowa na 1 akcję	10,96	10,20

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**NOTA NR 30**

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI - BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015**

W działalności Grupy Kapitałowej wyróżniamy dwa segmenty operacyjne, których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem oceny działalności tych segmentów. Segment "działalność produkcyjna" obejmuje przede wszystkim sprzedaż wyrobów gotowych, tj. książek, katalogów, czasopism i innych artykułów poligraficznych oraz świadczenie usług introligatorskich, usług za wynajem sali produkcyjnej i innych usług poligraficznych. Segment "sprzedaż towarów i materiałów" obejmuje przede wszystkim sprzedaż składanek komputerowych, rolek termicznych, folii, makulatury oraz złomu płyt offsetowych. Grupa Kapitałowa nie dokonuje alokacji aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów.

SEGMENTY OPERACYJNE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	60 704	54 434
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 035	42 759
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów</b>	<b>15 669</b>	<b>11 675</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 843	1 825
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	820	773
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>1 023</b>	<b>1 052</b>
<b>pozycje niealokowane</b>		
Koszty sprzedaży	1 808	1 454
Koszty ogólnego zarządu	7 905	7 460
Pozostałe przychody operacyjne	1 037	2 203
Pozostałe koszty operacyjne	1 106	1 851
Przychody i koszty finansowe netto	- 1 792	- 2 624
Zysk na okazyjnym nabyciu	246	894
Zysk (strata) brutto	5 364	2 435
Podatek dochodowy	636	491
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 728</b>	<b>1 944</b>

**NOTA NR 31**

INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH; DODATKOWO NALEŻY PODAĆ INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB ZALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO)

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Zarząd Jednostki Dominującej

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	90	72	90	71
Paweł Stefanowski - członek zarządu				
Grzegorz Morawski - członek zarządu				
<b>RAZEM</b>	<b>90</b>	<b>72</b>	<b>90</b>	<b>71</b>

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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	12	33	12	52
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6	19	6	
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
<b>RAZEM</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>38</b>	<b>52</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**NOTA NR 32**  
**ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BZGraf S.A. z dnia 26 maja 2015 r. podjęło uchwałę nr 15 w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych od akcjonariuszy w celu ich umorzenia. Na mocy tej uchwały umorzono 164.250 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych Spółki, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda, serii A, które zostały nabyte przez Spółkę w celu umorzenia na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2013 r. Postanowieniem z dnia 29.02.2016 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał zmiany w KRS BZGraf. S.A. o numerze 000148154 polegające na:

- a) wykreśleniu wysokości kapitału zakładowego z 10.950.000,00 zł i wpisaniu kapitału zakładowego w wysokości 9.307.500,00 zł,
- b) wykreśleniu łącznej liczby akcji 109500 i wpisaniu łącznej liczby akcji 930750,
- c) wykreśleniu liczby akcji serii A: 785000 i wpisaniu liczby akcji serii A: 620750.

2) Na podstawie złożonego wniosku o zmianę danych w Rejestrze Przedsiębiorców dnia 30.09.2015 r. do Sądu Rejonowego Wydziału Gospodarczego KRS w Olsztynie, wykonując Uchwałę nr 13 ZWZ Spółki OZGraf S.A. z dnia 26.05.2015 r. o umorzeniu akcji własnych zakupionych na podstawie uchwały 17 ZWZ Spółki z dnia 25.04.2013 r i Uchwały 3 NWZ Spółki z dnia 6.12.2013 r. oraz Uchwałę nr 14 ZWZ z dnia 26.05.2015 r. o obniżeniu kapitału akcyjnego i zmianie statutu Spółki, dnia 15.03.2016 r. dokonano wpisu do KRS prowadzonego dla OZGraf SA nr 0000076084 umarzając 205 500 akcji i obniżając kapitał zakładowy do 1 164 500 akcji o wartości 11 645 000,00 zł. (było 1 370 000 akcji o wartości nominalnej 13 700 000 zł) oraz informując o zmianie Statutu Spółki.

**NOTA NR 33**  
**ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015**

Grupa Kapitałowa w 2015 roku nie zmieniała zasad rachunkowości.

**NOTA NR 34**  
**OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015**

Wyszczególnienie	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>376</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby sprawozdania z	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>376</b>

<b>Amortyzacja:</b>	<b>2 746</b>
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 738
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	8

<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z :</b>	<b>648</b>
odsetki zapłacone od kredytów, leasingu	648

<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z :</b>	<b>(72)</b>
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	59
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(131)

<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>426</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	426

<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>646</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	646

<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 234)</b>
zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(844)
zmiana stanu pozostałych należności	(390)

<b>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 182)</b>
zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 512)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytów	1 949
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	272
korekta o zmianę stanu innych zobowiązań finansowych	(684)
korekta o zmianę stanu rezerw	(1 304)
korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	97

**NOTA NR 35**  
**WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 3 tys. zł i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 13 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosła 6 tys. zł, natomiast z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10 tys. zł.

## Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

### Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok

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

#### NOTA NR 36

#### ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

#### Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

#### Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę Kapitałową są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy Kapitałowej na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców.

Do czynników stałych i istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A. zaliczyć należy:

- koniunktura i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego i poligraficznego zwłaszcza w dobie kryzysu
- uzależnienie od niewielkiej liczby kluczowych kontrahentów
- ryzyko różnic kursowych
- podwyżki cen surowca.

#### Ad. Koniunktura

Kryzys gospodarczy zredukował rynek poligraficzny. Redukcja kosztów spowodowała poszukiwanie nowych rozwiązań nie tylko w branży poligraficznej. Wiele asortymentów z rynku papierniczego jest wypieranych przez zastosowania rozwiązań elektronicznych i internetowych. Zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby poligraficzne i rywalizacja z konkurencją wpłynęły znacznie na zmniejszenie marż.

#### Ad. Dywersyfikacja klientów

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

#### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

#### a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie EURO. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

#### b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**Charakterystyka instrumentów finansowych**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Warunki i terminy
Środki pieniężne	Środki pieniężne w banku i kasie	376	n/d
Należności handlowe i pozostałe	Należności handlowe i pozostałe	17 588	n/d
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 824	n/d
Zobowiązania finansowe	1a) umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie	1 384	wibor 3M + 1,55pp.
	1b) umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2014 nr U/0005392227/0002/2014/1300	406	wibor 1M + 1,55pp.
	1c) umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2015 nr 46102018110000090202544971	500	wibor 1M + 2,12pp.
	2a) umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	1 465	wibor 1M + 1,5pp.
	2b) umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGZ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 923	wibor 1M + 1,2pp.
	2c) umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 041	euribor 1M + 0,225pp.
	3a) umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	1 503	wibor 1M + 1pp.
	3b) umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	207	wibor 1M + 1,5pp.
	3c) umowa pożyczki z dnia 11.02.2015 - SG Leasing (wykup SM)	385	euribor 1M+marża
	3c) umowa pożyczki z dnia 18.11.2014 - PKO Leasing (trójnóż)	414	wibor 1M+marża
	3c) umowa pożyczki z dnia 21.07.2015 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 729	wibor 1M+marża
leasing finansowy	umowa leasingu finansowego SG Equipment	823	x
faktoring	umowa faktoringowa z Bankiem Millennium	858	1M wibor+1,2 pp.

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31.12.2015
zobowiązania finansowe	12 957
leasingi finansowe	823
faktoring	858

Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej, tj. WIBOR O/N.

**Informacje na temat ryzyka kredytowego**

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe	31.12.2015
należności handlowe	17 588
środki pieniężne	376

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI**

**Analiza wrażliwości na zmiany kursu waluty**

Wyszczególnienie	wartość w walucie	wartość bilansowa	zmiana +10%	zmiana -10%
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	305	1 300	130	(130)
Należności handlowe i zaliczki przekazane - GBP	21	122	12	(12)
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	355	1 513	151	(151)
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - GBP	2	12	1	(1)

**Analiza wrażliwości kosztu kredytów na ewentualne zmiany stopy procentowej.**

Wyszczególnienie	Kwota	Zmiana stopy	Zmiana kosztów
Kredyty w rachunku bieżącym	7 004	+/-0,5%	+/- 35,02
Kredyty inwestycyjne	1 384	+/-0,5%	+/- 6,92
Pożyczki otrzymane	4 569	+/-0,5%	+/- 22,85
Faktoring	858	+/-0,5%	+/- 4,29
Zobowiązania leasingowe	823	+/-0,5%	+/- 4,12

**NOTA NR 37**

**INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2015 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 r.
Pracownicy umysłowi	62	58
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	233	212
Uczniowie	4	0
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	0	0
<b>OGÓŁEM</b>	<b>299</b>	<b>270</b>

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 rok**

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

**NOTA NR 38**  
**WYNIK NA OKAZYJNYM NABYCIU**

W 2015 roku zostały dokonane poniżej wyszczególnione zakupy akcji jednostek zależnych od osób fizycznych dokonane przez Jednostkę Dominującą i jednostki zależne. W wyniku zawartych transakcji zmiana uległa struktura Grupy Kapitałowej oraz został wykazany wynik na okazjnym nabyciu.

Nazwa jednostki zależnej	ilość nabytych akcji	cena nabycia w tys. zł	wartość godziwa nabywanych aktywów w tys. zł	wynik na okazjnym nabyciu w tys. zł
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	10 811	119	217	98
Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	3 753	78	225	148
<b>RAZEM</b>	<b>14 564</b>	<b>197</b>	<b>443</b>	<b>246</b>

Wynik na okazjnym nabyciu został zaprezentowany w pozycji "zysk na okazjnym nabyciu" sprawozdania z całkowitych dochodów i wpływa jednorazowo na zwiększenie wyniku Grupy Kapitałowej.

**NOTA NR 39**  
**ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Kapitałowa, na dzień dzisiejszy, nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności.

Kwidzyn, 21 marzec 2016

.....  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Zarząd



# Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPAP S.A. za 2015 rok

## 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 PPH 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 Zarządzających oraz organów nadzoru:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia raportu:

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia raportu:

1. Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marek Głuchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej
4. Jakub Knabe – Członek Rady Nadzorczej
5. 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 r.

PPH KOMPAP S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

### Konsolidacją zostały objęte Spółki:

PPH KOMPAP S.A., OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A oraz BZGraf - Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

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

Według stanu na koniec na 31.12.2015 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. wchodzi dwie spółki zależne zgodnie z poniższym zestawieniem:

1.

**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:** 0000076084 - Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego;

**Kapitał akcyjny:** 13.700.000 zł opłacony w całości - stan na dzień 31.12.2015 r.; 11 645 000 zł opłacony w całości - stan na dzień sporządzenia raportu

**Przedmiot działalności:** poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD2007) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

**Udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A.** na dzień 31.12.2015 wynosi 1.150.011 akcji, tj. 83,94 % kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., Na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 1.150.741 akcji, tj. 98,92 % kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

2.

**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 XII Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego;

**Kapitał akcyjny:** 10.950.000 zł opłacony w całości - stan na dzień 31.12.2015 r.; 9 307 500 zł opłacony w całości - stan na dzień sporządzenia raportu

**Przedmiot działalności:** poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD2007) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

**Udział spółki dominującej PPH KOMPAPS.A.** na dzień 31.12.2015 wynosi 822.438 akcji, tj. 75,11 % kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A. Na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 822.817 akcji, tj. 88,40 % kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

**Ponadto OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie na dzień 31.12.2015 r. posiada 104.369 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 9,53% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 104.369 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 9,53 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.**

**Na dzień sporządzenia raportu posiada 104.369 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 11,21% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 104.369 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 11,21 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.**

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

PPH KOMPAP S.A. w roku 2015 nabyło łącznie 2 110 akcji OZGraf S.A od pozostałych akcjonariuszy. W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2015 r. posiadał 83,94% akcji OZGraf S.A.

PPH KOMPAP S.A. w roku 2015 nabyło 459 akcji BZGraf S.A. od pozostałych akcjonariuszy. W dniu 16.02.2015 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do BZGraf S.A. w wysokości 16 939 akcji.  
W dniu 08.05.2015 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do BZGraf S.A. w wysokości 4 402 akcji.  
W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2015 r. posiadał 75,11% akcji BZGraf S.A.

#### **Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2015 r.**

Dnia 11.02.2016 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży nieruchomości OTOCZYN na kwotę 600.000,00 zł.

Spółka BZGraf S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o zmianę danych podmiotu gospodarczego w zakresie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki BZGraf S.A., zmiany łącznej liczby akcji (w tym liczby akcji serii A), składając jednocześnie nowy Statut Spółki. Postanowieniem z dnia 29.02.2016 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał zmiany w KRS BZGraf S.A. o numerze 000148154 polegające na:

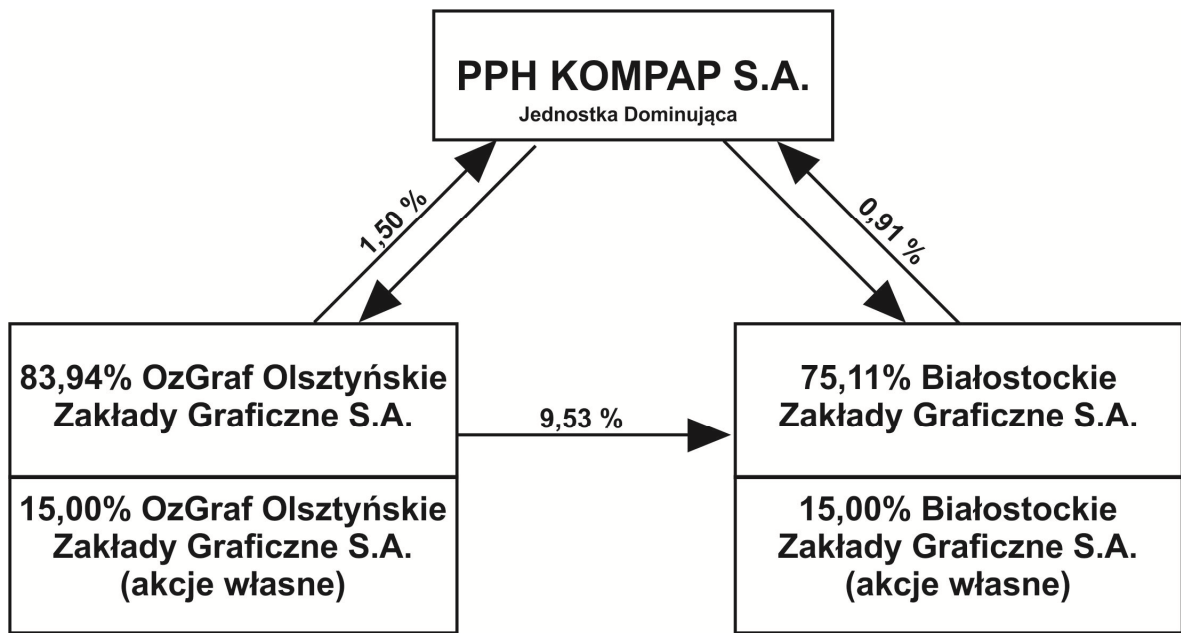
- a) wykreśleniu wysokości kapitału zakładowego z 10.950.000,00 zł i wpisaniu kapitału zakładowego w wysokości 9.307.500,00 zł ,
- b) wykreśleniu łącznej liczby akcji 109500 i wpisaniu łącznej liczby akcji 930750,
- c) wykreśleniu liczby akcji serii A: 785000 i wpisaniu liczby akcji serii A: 620750.

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze umorzenia 164.250 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych Spółki, serii A o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda, będących akcjami własnymi Spółki.

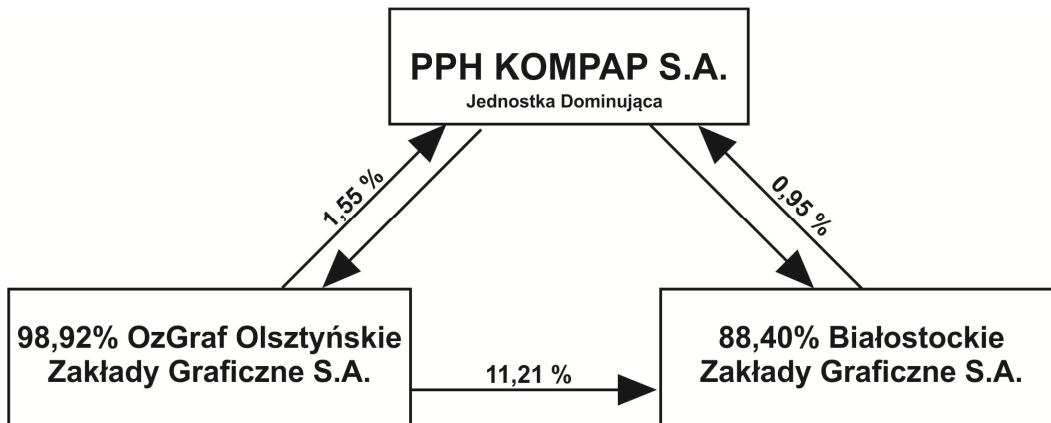
Na podstawie złożonego wniosku o zmianę danych w Rejestrze Przedsiębiorców dnia 30.09.2015 r. do Sądu Rejonowego Wydziału Gospodarczego KRS w Olsztynie, wykonując Uchwałę nr 13 ZWZ Spółki z dnia 26.05.2015 r. o umorzeniu akcji własnych zakupionych na podstawie uchwały 17 ZWZ Spółki z dnia 25.04.2013 r. i Uchwały 3 NWZ Spółki z dnia 6.12.2013 r. oraz Uchwałę nr 14 ZWZ OZGraf SA z dnia 26.05.2015 r. o obniżeniu kapitału akcyjnego i zmianie statutu Spółki, **dnia 15.03.2016 r. dokonano wpisu do KRS prowadzonego dla OZGraf SA nr 0000076084 umarzając 205 500 akcji i obniżając kapitał zakładowy do 1 164 500 akcji o wartości 11 645 000,00 zł (było 1 370 000 akcji o wartości nominalnej 13 700 000 zł) oraz informując o zmianie w Statucie Spółki.**

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

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r. wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia raportu wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



Spółka Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiadała na dzień bilansowy 205 500 akcji własnych, co stanowi 15 % udziału w jej kapitale zakładowym.

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiadała na dzień bilansowy 164 250 akcji własnych, co stanowi 15 % udziału w jej kapitale zakładowym.

#### IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku 2015 nie zawierano znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi jak również nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Tabela nr 1: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. – Bilans na 31.12.2015 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU			
Aktywa	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	
Wartości niematerialne	1	121	126
Rzeczowe aktywa trwałe	2	58 907	58 287
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	734	406
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje			
Inwestycje w nieruchomości	3	6 813	7 716
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>20 643</b>	<b>18 640</b>
Zapasy	6	2 622	1 976
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	25
Należności z tytułu dostaw i usług	8	15 907	15 063
Pozostałe należności	8	1 681	1 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	376	221
Udzielone pożyczki			
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	11	2	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	55	57
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>87 218</b>	<b>85 175</b>
Pasywa	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>51 316</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>50 692</b>	<b>46 735</b>
Kapitał akcyjny	13	5 617	5 617
Kapitał zapasowy	14	13 599	13 379
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(0)	(0)
Udziały (akcje) własne		(869)	(13)
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	4 295	3 757
Zyski zatrzymane		23 369	22 117
Niepodzielony wynik finansowy		4 681	1 878
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>624</b>	<b>1 026</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>35 902</b>	<b>37 414</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 186</b>	<b>12 692</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	3 107	4 418
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na podatek odroczonego	24	6 483	5 605
Rezerwy długoterminowe	16	534	536
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe			150
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	351	175
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia			
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		1 711	1 808
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 716</b>	<b>24 722</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	9 870	10 444
Zobowiązania pozostałe	17	1 954	2 412
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	472	920
Inne zobowiązania finansowe	18,19	858	174
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	9 850	10 488
Rezerwy krótkoterminowe	16	536	108
Rozliczenia międzyokresowe	17	176	176
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>87 218</b>	<b>85 175</b>

Tabela nr 2: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2015 rok

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU</b>			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>62 547</b>	<b>56 259</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	25	60 704	54 434
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25	1 843	1 825
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		<b>45 855</b>	<b>43 532</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	45 035	42 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26	820	773
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>16 692</b>	<b>12 727</b>
Koszty sprzedaży		1 808	1 454
Koszty ogólnego zarządu		7 905	7 460
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 037	2 203
Pozostałe koszty operacyjne	27	1 106	1 851
Przychody i koszty finansowe netto	28	(1 792)	(2 624)
<b>Zysk na okazyjnym nabyciu</b>	38	<b>246</b>	<b>894</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>5 364</b>	<b>2 435</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	23	<b>636</b>	<b>491</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		-	-
<b>Podatek dochodowy</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>			
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b><i>Inne całkowite dochody</i></b>			
<b>Inne całkowite dochody za rok obrotowy</b>		-	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych</b>		-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		-	-
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>		-	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów</b>		-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		4 681	1 878
- udziały niekontrolujące		47	66
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>		<b>4 728</b>	<b>1 944</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>			
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy		1,01	0,42
- rozwodniony		1,01	0,42
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy		1,01	0,42
- rozwodniony		1,01	0,42

## **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 z zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń***

Zarząd Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. uważa, że nie występuje zagrożenie utraty płynności oraz ocenia, że finanse całej Grupy Kapitałowej są na stabilnym poziomie.

Poszczególne spółki w ocenie Zarządu prowadzą racjonalną politykę finansową .

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

Plany inwestycyjne poszczególnych spółek są ustalane na bardzo konserwatywnym poziomie jak pokazuje doświadczenie z lat poprzednich są realizowane zgodnie z harmonogramem.

Czynniki, jakie mają znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe wywodzą się głównie z zobowiązań wynikających z umów nabycia przez PPH KOMPAP S.A. spółek zależnych.

### **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta**

Przyjęte przez zarząd założenia stabilnego wzrostu, związane z dalszą eksploatacją obszarów, na których aktualnie spółka i spółki zależne funkcjonują, oznacza dużą stabilność biznesową i małe ryzyko niepowodzenia. Również skala działania i stosunkowo niewielki udział w całym rynku poligraficznym, w tym w rynku druku dzielowego (np. 2 spółki zależne OZGraf i BZGraf mają łącznie nie więcej niż około 10-15% rynku druku książek), oznacza, że nawet wahania rynkowe lub malejący któryś z obszarów rynku nie powinny mieć istotnego przełożenia na prowadzony biznes. Twierdzenie to potwierdzają wyniki roku 2015, kiedy to przy stabilnym i bardzo konkurencyjnym rynku, grupa uzyskuje wzrosty przychodów i rentowności.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju grupy zostały w spółkach w większości zdefiniowane i przyjęte dla nich cele poprawy, głównie w zakresie efektywności i wydajności. W spółkach zależnych OZGraf i BZGraf zostały zakończone już programy restrukturyzacyjne i trwają tam projekty dot. optymalizacji produkcji. We wszystkich spółkach prowadzone będą inwestycje racjonalizujące strukturę majątku trwałego i parku maszynowego.

W świetle powyższego Zarząd ocenia, że kontynuacja działalności Spółki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym i dalszy jej rozwój nie są zagrożone.

## **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**

Przeszacowanie wartości nieruchomości Otoczyn, które było wynikiem zaniechania działalności i wystawienia tej nieruchomości na sprzedaż. Są to zdarzenia jednostkowe nie mające zasadniczego wpływu na podstawowy biznes Grupy Kapitałowej PPH Kompap S.A.

### **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.

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

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

Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obciążone 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.

Szczegółowiej ryzyko opisano w sprawozdaniu finansowym PPH Kompap S.A.

#### **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 obciążonych ryzykiem rynkowym należą kredyty i pożyczki, lokaty, inwestycje dostępne do sprzedaży oraz należności i zobowiązania handlowe.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej oznacza, 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 31 grudnia 2015 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 oznacza, 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.

## **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 klientach, określanie kryteriów ich oceny itd.) zarządza oddzielnie każda jednostka Grupy.

## **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

Zarząd zakłada w 2016 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej.

#### VII. Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Podstawową działalnością spółek Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A., jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Główny asortyment produkcji spółek zależnych to książka – przede wszystkim w oprawie twardej i zintegrowanej (4+4). Obie drukarnie – w Olsztynie i Białymstoku - należą do największych w kraju zakładów poligraficznych w zakresie produkcji dziełowej.

Działalność Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. obejmuje także produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych, galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi, opakowaniami kartonowymi.

Odbiorcami produktów Grupy Kapitałowej to wydawnictwa zarówno krajowe, jak i zagraniczne m.in.: PWN, Świat Książki, Wydawnictwo C.H. Beck, Firma Księgarska Olesiejuk, Egmont Polska, Burda Sp. z o.o. itp.

Poniższa tabela prezentuje wartości sprzedawanych towarów produktów i usług :

Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Książki	49 748	44 695
Czasopisma, katalogi, gazety	1 385	696
Kalendarze	1 414	1 711
Składanka komputerowa	1 224	1 270
Rolki	12	47
Wyroby samoprzylepne, poligraficzne	351	331
Druki i pozostałe usługi	2 749	2 456
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów:</b>	<b>56 883</b>	<b>51 206</b>
w tym od jednostek powiązanych	53	81
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>535</b>	<b>574</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>1 308</b>	<b>1 251</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>1 843</b>	<b>1 825</b>
<b>Przychody z tytułu świadczonych usług</b>	<b>3 821</b>	<b>3 228</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>62 547</b>	<b>56 259</b>
sprzedaż krajowa	50 003	45 889
sprzedaż zagraniczna	12 544	10 349

#### VIII. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa 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.: Arctic Paper, Europapier – Impap Sp. z o. o., Papyrus Sp. z o.o., Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

#### IX. Znaczące umowy

W roku 2015 r. Emitent nie zawierał znaczących umów tj. umów spełniających kryterium uznania za znaczące tj. 10% kapitałów własnych Emitenta.

## X. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. jest jednoosobowy i stanowi go

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Działalność produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zlokalizowana jest w Kwidzynie, Olsztynie i Białymstoku.

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

<b>KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Stopa procentowa</b>
<b>Kredyty</b>		<b>X</b>
<b>1a)</b> umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 23.12.2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. w Olsztynie	1 384	wibor 3M + 1,55pp.
<b>1b)</b> umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 19.09.2014 nr U/0005392227/0002/2014/1300	406	wibor 1M + 1,55pp.
<b>1c)</b> umowa kredytu wielocelowego z dnia 27.07.2015 nr 46102018110000090202544971	500	wibor 1M + 2,12pp.
<b>2a)</b> umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	1 465	wibor 1M + 1,5pp.
<b>2b)</b> umowa kredytu z dnia 10.02.2011 r. Bankiem BGŻ SAU/0008133807/0001/2011/1300	2 923	wibor 1M + 1,2pp.
<b>2c)</b> umowa pożyczki z dnia 19.12.2013 r. z AKF Leasing SA	1 041	euribor 1M + 0,225pp.
<b>3a)</b> umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	1 503	wibor 1M + 1pp.
<b>3b)</b> umowa kredytu obrotowego - Bank Millennium	207	wibor 1M + 1,5pp.
<b>3c)</b> umowa pożyczki z dnia 11.02.2015 - SG Leasing (wykup SM)	385	euribor 1M+marża
<b>3c)</b> umowa pożyczki z dnia 18.11.2014 - PKO Leasing (trójnóż)	414	wibor 1M+marża
<b>3c)</b> umowa pożyczki z dnia 21.07.2015 - PKO Leasing (Rapida 105)	2 729	wibor 1M+marża
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>12 957</b>	<b>X</b>
<b>3d)</b> umowa faktoringu z Bankiem Millenium	858	1M wibor+1,2 pp.
<b>Inne zobowiązania finansowe razem</b>	<b>858</b>	<b>X</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>823</b>	<b>X</b>
<b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>	<b>14 638</b>	<b>X</b>

**Udzielone poręczenia na dzień 31.12.2015 r. przedstawiają się następująco:**

Grupa Kapitałowa KOMPAP S.A. nie udzielała poręczeń w 2015 r.

**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**  
PPH KOMPAP S.A. nie publikowała prognoz dotyczących roku 2016.

**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**

Nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej.

**XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi**

Na dzień 31.12.2015 r. 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 premiovych 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 podziału 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 01.01.2015 do 31.12.2015		wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	90	72	90	71
<b>RAZEM</b>	<b>90</b>	<b>72</b>	<b>90</b>	<b>71</b>

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	12	33	12	36
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6	19	6	19
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
<b>RAZEM</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>38</b>	<b>55</b>

**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 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia raportu Zarząd PPH 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.**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, według wiedzy Zarządu Emitenta takie papiery wartościowe nie były także emitowane przez spółki zależne PPH KOMPAP S.A.

**XVII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.**

Na dzień 31.12.2015 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Spółki dominującej (Emitenta) oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu akcji 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 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego:**

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 31 grudnia 2015 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	983.622	21,02 %	983.622	21,02 %
Grand Sp. z o.o.	372.800	7,96 %	372.800	7,96 %
OZGraf S.A.	70.153	1,50 %	70.153	1,50 %
BZGraf S.A.	42.500	0,91 %	42.500	0,91 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.469.075	31,39 %	1.469.075	31,39 %
Danuta Knabe Witold Knabe*	1.273.976	27,22 %	1.273.976	27,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

\*W dniu 7 listopada 2015 r. zmarł jeden z akcjonariuszy – Władysław Knabe. Aktem poświadczenia dziedziczenia z dnia 17 listopada 2015 r. notariusz poświadczył, że spadek po zmarłym Władysławie Knabe, na podstawie ustawy nabyli jego żona – Danuta Knabe i jego syn – Witold Knabe. W skład spadku wchodziły m. in. akcje Spółki PPH KOMPAP S.A. Informacje na ten temat zostały ujęte w raporcie bieżącym nr 70/2015.

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 przekazania raportu rocznego:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	984.650	21,04 %	984.650	21,04 %
Grand Sp. z o.o.	372.800	7,96 %	372.800	7,96 %
OZGraf S.A.	72.653	1,55 %	72.653	1,55 %
BZGraf S.A.	44.500	0,95 %	44.500	0,95 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.474.603	31,51 %	1.474.603	31,51 %
Danuta Knabe Witold Knabe	1.273.976	27,22 %	1.273.976	27,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

**ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PPH KOMPAP SA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI:**

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za 2015 r.
<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</b>			
<b>Waldemar Lipka</b>	Prezes Zarządu	983.622	984.650
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</b>			
<b>GRAND Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	372.800	372.800
<b>OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.</b>	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipka	70.153	72.653
<b>BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.</b>	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipka	42.500	44.500

<b>OSOBY NADZORUJĄCE</b>			
<b>Jerzy Łopaciński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.000	6.000
<b>Marek Głuchowski</b>	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
<b>Edward Łaskawiec</b>	Członek Rady Nadzorczej	351.711	351.711
<b>Członek Rady nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych</b>	Członek Rady Nadzorczej	10.030	10.030
<b>Mariusz Banaszuk</b>	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</b>			
<b>Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Banaszuka	634.705	634.705

**Skład Zarządu i Rady Nadzorczej i zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu rocznego, odrębnie dla każdej osób:**

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

**Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2015r. do dnia 31 grudnia 2015 r.**

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

**Aktualny skład Zarządu:**

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

**Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.**

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

#### **Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP SA:**

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

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

Brak takich zdarzeń.

#### **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.

#### **XXII. Udziały /Akcje własne**

W roku 2015 w ramach Grupy Kapitałowej zakupiono 110 653 akcje PPH KOMPAP S.A. Stan akcji PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2015 wynosił 112 653 akcje. Wartość nominalna nabytych w 2015 akcji wynosiła 132783,60 ( wartość nominalna wszystkich akcji na 31.12.2015 wynosiła 135183,60 . Cena nabycia akcji nabytych w 2015 wynosi 859 tys. zł (cena nabycia wszystkich akcji będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej na 31.12.2015 wynosi 869 tys. zł .

#### **XXIII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.**

Umowa na usługi audytorskie zawarta dnia 29 czerwca 2015 r. z Polską Grupą Audytorską spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 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 3887.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego wynosi 3 tys. zł, z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 13 tys. zł, z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego wynosi 6 tys. zł oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 10 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym sprawozdania finansowe audytowane były przez Polską Grupę Audytorską spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jako firmą uprawnioną do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosiło łącznie 16 tys. zł. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosiło łącznie 16 tys. zł.



Kwidzyn, 21 marzec 2015 r.

Zarząd:

Waldemar Lipka

Prezes Zarządu

## Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2015r.

Działając na podstawie § 92 ust. 4 w zw. z § 91 ust. 5 pkt. 4) a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.), a także na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, Zarząd PPH KOMPAP S.A. oświadcza o przyjęciu i stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stanowiących Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r. z wyłączeniami wskazanymi poniżej. Zasady ładu korporacyjnego dostępne są na stronie [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

Stosownie do treści § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zgodnie z Uchwałą Zarządu Giełdy nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 roku w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego emitent zobowiązany jest zamieścić, co najmniej następujące informacje (w kolejności wskazanej w pkt. a-d):

- a) wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości;
- b) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania;
- c) skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów;
- d) opis podstawowych cech stosowania w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadto stosownie do treści § 92 ust. 4 w zw. z § 91 ust. 5 pkt. 4) a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.), sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, będące elementem skonsolidowanego raportu rocznego, zawiera, w odniesieniu do emitenta, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera wyszczególnione w tym przepisie informacje.

**W wykonaniu powyższych obowiązków Spółka podaje co następuje:**

- a) wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości;**

Zasada nr 1 pkt. 9a) Części II - "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo".

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest i nie będzie przestrzegana. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. W ocenie Spółki stosowane do tej pory dokumentowanie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia transparentność działalności Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. W szczególności Spółka udostępnia treść podejmowanych uchwał w formie raportów bieżących, a także publikacji na stronie internetowej. Dodatkowo w tej samej formie są udostępniane szczegółowe dane odnośnie wyników głosowań i ewentualne sprzeciwy wniesione do podjętych uchwał. Inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się ze istotnymi elementami przebiegu obrad oraz sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.

Zasada nr 2 Części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Strona internetowa Spółki jest dostępna także w języku angielskim, niemniej jednak nie dotyczy to wszystkich informacji wymienionych w części II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, oraz biorąc pod uwagę dotychczasowy zakres jego działalności w ujęciu zarówno przedmiotowym, jak i terytorialnym Emitent nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

W przypadku zaistnienia nowych uwarunkowań uzasadniających umieszczenie przedmiotowych informacji w języku angielskim na stronie internetowej Spółki, przedmiotowa kwestia będzie ponownie rozważona przez Zarząd Spółki.

Zasada nr 6 Części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest przestrzegana. Spółka pozostaje przy zasadzie wyboru Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających większość kapitałową. Jednakże Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

Zasada nr 10 Części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:  
„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

PPH KOMPAP SA oświadcza, iż obecnie zasada ta nie jest przestrzegana i nie będzie stosowana. W pierwszej kolejności należy wskazać, iż stosowanie tej zasady przez Spółkę nie jest obecnie możliwe z uwagi na brak odpowiednich postanowień w Statucie Spółki. W myśl przepisu art. 406<sup>5</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych transmisja obrad w czasie rzeczywistym i dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wymaga zawarcia w Statucie Spółki postanowień zezwalających na podejmowanie tych czynności. Z uwagi na brak tego rodzaju postanowień w Statucie Spółki nie jest obecnie możliwa realizacja wspomnianej zasady. Zmiana tego stanu rzecz wymagałaby podjęcia przez akcjonariuszy uchwały zmieniającej Statut Spółki (poprzez wprowadzenie postanowień dopuszczających dokonywanie powyższych czynności) oraz wpisu tej zmiany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem sądu rejestrowego. Niezależnie od powyższego realizacja tej zasady wiązałaby się z ryzykami technicznymi i prawnymi. Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno - organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka jednak nie wyklucza możliwości stosowania w przyszłości zasady wynikającej z Części IV pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

**Ponadto w związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 PPH KOMPAP SA aktualizuje stan stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zgodnie z nowym zbiorem obowiązującym na GPW:**

#### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

#### **Rekomendacje**

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

*Zasada jest stosowana.*

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

*Przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania do Spółki.*

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

*Zasada jest stosowana.*

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

*Zasada jest stosowana.*

### **Zasady szczegółowe**

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

*Zasada nie jest aktualnie stosowana. W Spółce aktualnie zarząd jest jednoosobowy, w związku z czym nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, a w konsekwencji tego również jego schemat.*

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie prowadzi kalendarza zdarzeń korporacyjnych czy publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów. Niemniej jednak spółka podaje do wiadomości publicznej, w formie raportów bieżących, informacje o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem, które również dostępne są na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe, w ocenie Zarządu zamieszczanie dodatkowo na stronie internetowej informacji o zdarzeniach korporacyjnych w formie kalendarza jest zbędne.*

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

*Zasada nie jest stosowana. Na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie zestawienia. Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów okresowych informacje o wynikach finansowych spółki, w tym wybrane dane finansowe, raporty te za ostatnie 5 lat są dostępne na stronie internetowej Spółki.*

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

*Zasada jest stosowana. W okresie ostatnich 5 lat nie była wypłacana przez Spółkę dywidenda, w związku z czym aktualnie przedmiotowych informacji brak.*

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

*Zasada nie dotyczy spółki.*

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada takiej reguły, gdyż wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, jak i zmiana takiego podmiotu*

*należy do Rady Nadzorczej i następuje w drodze uchwały tego organu spółki. Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wyborze audytora na podstawie analizy ofert otrzymanych przez Spółkę i przedstawionych przez Zarząd. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja w tym zakresie podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej Spółki.*

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

*Zasada nie jest stosowana .Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów . Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami kandydata na dane stanowisko i jego doświadczeniem zawodowym. Wiek oraz płeć nie są czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.*

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7dni przed datą walnego zgromadzenia,

*Zasada nie jest stosowana .Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a*

*niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.*

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

*Zasada jest stosowana.*

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

*Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach Spółki. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.*

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.



*Zasada jest stosowana.*

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

*Zasada nie dotyczy spółki. Spółka nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 ani mWIG40, a struktura akcjonariatu (akcje Spółki notowane są tylko na rynku krajowym, a zdecydowana większość akcjonariuszy to podmioty krajowe), rodzaj czy zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za koniecznością zapewnienia dostępności strony internetowej Spółki również w języku angielskim.*

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

## **Rekomendacje**

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

*Zasada jest stosowana.*

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie jest stosowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki. Wiek oraz płeć nie są czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji w sprawie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej w Spółce. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kieruje się przy wyborze członków zarządu i rady nadzorczej kwalifikacjami kandydata na określone stanowisko oraz jego doświadczeniem zawodowym.*

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być

członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

*Zasada jest stosowana.*

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

*Zasada jest stosowana.*

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

*Zasada jest stosowana.*

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

*Zasada jest stosowana.*

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

*Zasada jest stosowana.*

### **Zasady szczególne**

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków Zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce aktualnie jest zarząd jednoosobowy, w związku z czym nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, a w konsekwencji tego również jego schemat.*

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka pozostaje przy zasadzie wyboru Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających większość kapitałową. Jednakże Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.*

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka pozostaje przy zasadzie wyboru Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających większość kapitałową. Jednakże Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.*

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka pozostaje przy zasadzie wyboru Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających większość kapitałową. Jednakże Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.*

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

*Zasada jest stosowana. Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.*

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

*Zasada nie jest stosowana. Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza. Zgodnie z wyjaśnieniem do zasady II.Z.3 spółka nie stosuje przedmiotowej zasady, zgodnie z którą wymagane jest spełnianie kryterium niezależności od członków Rady Nadzorczej.*

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

*Zasada nie jest stosowana w pełnym zakresie. Spółka stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem oceny systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce.*

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

*Zasada jest stosowana.*

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

*Zasada jest stosowana.*

### **III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

### **Rekomendacje**

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.*

### **Zasady szczegółowe**

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.*

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.*

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

*Zasada nie jest stosowana. W spółce nie został wdrożony system audytu wewnętrznego, stąd nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego. W spółce funkcjonuje komitet audytu. Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej a tym samym Komitetu Audytu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.*

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę

skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Z tego też względu brak jest możliwości dokonania oceny skuteczności ich funkcjonowania i ich funkcji.*

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.*

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

*Zasada nie jest stosowana. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, która dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.*

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

#### **Rekomendacje**

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

*Zasada jest stosowana.*

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu

środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

*Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.*

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

*Zasada nie dotyczy spółki. Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.*

### **Zasady szczegółowe**

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.*

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

*Zasada jest stosowana.*



IV.Z.10.Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.11.Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym mu dzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.12.Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.13.W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.14.Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.15.Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.16.Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.17.Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

*Zasada jest stosowana.*

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

*Zasada jest stosowana.*

#### **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

#### **Rekomendacje**

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub poza zawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

*Zasada jest stosowana.*

#### **Zasady szczególne**

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

*Zasada jest stosowana.*

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

*Zasada jest stosowana.*

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

*Zasada jest stosowana.*

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on

zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia Zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

*Zasada jest stosowana.*

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązku nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

*Zasada jest stosowana.*

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w przypadku konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia, a regulacje wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów są wystarczające do zapobiegania konfliktom interesów.*

## **VI. Wynagrodzenia**

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów.

Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

## **Rekomendacje**

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń, dotyczącej członków organów Spółki. Wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia uregulowań w tym zakresie. Polityka wynagrodzeń dot. kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.*

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

*Zasada jest stosowana. W zakresie niesformalizowanej w Spółce polityki wynagrodzeń dotyczącej kluczowych menadżerów założenia opisane w przedmiotowej rekomendacji są stosowane.*

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

*Zasada nie dotyczy spółki. Przedmiotowa rekomendacja nie ma w Spółce zastosowania, gdyż w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.*

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menadżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

*Zasada jest stosowana.*

### **Zasady szczegółowe**

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menadżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne*

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menadżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

*Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne*

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

*Zasada jest stosowana.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych

parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności

długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych. Ustalanie wynagrodzeń członków organów Spółki należy do kompetencji organów statutowych; wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia polityki wynagrodzeń odnośnie Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma formę stałą i wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności członków Zarządu, wynikających z pełnionych funkcji. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w raportach okresowych - rocznych i półrocznych.*

## **b) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania;**

### **Prawa związane z akcjami Emitenta**

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami nieuprzywilejowanymi. Zgodnie z przepisami K.s.h. oraz postanowieniami Statutu Emitenta akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa wynikające z posiadanych przez nich akcji:

### **Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

1) Prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym przez walne zgromadzenie do podziału (prawo do dywidendy), wynikające z § 8 Statutu oraz art. 347 § 1 K.s.h.

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie. O ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej, uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Zarząd.

Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

2) Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, wynikające z art. 474 § 1 K.s.h. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania jakichkolwiek akcji w tym zakresie.

3) Prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do posiadanych przez akcjonariusza akcji (prawo poboru), wynikające z art. 433 § 1 K.s.h.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów dotyczących pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru nie stosuje się, gdy:

- a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

4) Prawo do zbywania akcji Spółki, wynikające z art. 337 § 1 K.s.h.

Nie występują w Statucie Spółki ograniczenia w zakresie zbywania akcji Spółki.

5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem wynikające z art. 340 K.s.h.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

### **Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki**

1) Prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta, wynikające z art. 406<sup>1</sup> – 406<sup>6</sup> K.s.h. – szczegółowe zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu opisane są w pkt. „*Uczestnictwo w walnym zgromadzeniu*” poniżej.

2) Prawo głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, wynikające z § 11 Statutu Spółki i art. 411 § 1 K.s.h.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości oddawania głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, o jakiej mowa w art. 411<sup>1</sup> k.s.h.

3) Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia (art. 399 § 3 k.s.h.) oraz prawo do złożenia wniosku w sprawie zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, wynikające z art. 400 i 401 K.s.h. – szczegółowe zasady zwoływania walnych zgromadzeń opisane są w pkt. „*Zwoływanie walnych zgromadzeń*” poniżej.

4) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 422 K.s.h.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

5) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 425 K.s.h.

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

6) Prawo do żądania informacji o Spółce podczas obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy wynikające z art. 428 K.s.h.

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku, o którym mowa w § 1, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu § 2.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

7) Prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wynikające z art. 385 § 3 K.s.h.

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

8) Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem, wynikające z art. 407 § 1 i § 2 K.s.h.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

9) Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności na walnym zgromadzeniu, wynikające z 410 § 2 K.s.h



Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

10) Prawo do żądania wydania akcjonariuszom sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, wynikające z art. 395 § 4 K.s.h.

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

11) Prawo do przeglądania protokołów walnych zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, wynikające z art. 421 § 3.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

12) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, wynikające z art. 486 i 487 K.s.h.

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

13) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisów, wynikające z art. 341 § 7 K.s.h.

Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

14) Prawo do żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, wynikające z art. 84 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. -Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa w ust. 1, powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- 3) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

## **Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

### **Zwoływanie walnych zgromadzeń**

Do zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy Spółki oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy stosuje się przepisy K.s.h., oraz postanowienia Statutu Spółki.

Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne zgromadzenie spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup>,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,

- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe (Dz.U. poz. 1529) każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Walne zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki, a ponadto w Sopocie, Warszawie lub Łodzi.

#### **Uczestnictwo w walnym zgromadzeniu**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie, o którym mowa powyżej zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 art. 406<sup>3</sup> k.s.h. oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie przewiduje udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, określonej w art. 406<sup>5</sup> k.s.h., niemniej jednak Spółka nie wyklucza wprowadzenia stosownych regulacji.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Głosowanie na walnym zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie.

### **c) skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitentów;**

#### **Zarząd**

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015r. do dnia przekazania raportu rocznego:

**Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2015r. do dnia 31 grudnia 2015r.**

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

**Aktualny skład Zarządu:**

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

#### **Skład, kadencja, powoływanie i odwoływanie**

Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób, w tym Prezesa, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat.

Zarząd Spółki lub jego członek może być odwołany lub zawieszony w wykonaniu czynności

przez Radę Nadzorczą.

### **Reprezentacja i podejmowanie uchwał, kompetencje**

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:

- Prezes Spółki samodzielnie,
- łącznie dwóch członków Zarządu,
- członek Zarządu łącznie z prokurentem,

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki mogą być upoważnione także osoby działające na podstawie pełnomocnictw szczególnych.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Emitenta sprawy zwykłego zarządu wynikające z bieżącej działalności Spółki prowadzone są przez poszczególnych członków Zarządu stosownie do podziału kompetencji i zadań w ramach Zarządu Spółki, określonych w treści Regulaminu Zarządu.

W przypadkach wykraczających poza zakres czynności zwykłego zarządu wymagana jest uchwała Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają :

- sprawy, w których decyzje podejmuje Rada Nadzorcza lub Zgromadzenie Spółki,
- sprawy przekazane Zarządowi do realizacji przez Radę Nadzorczą lub Zgromadzenie Spółki,
- roczne i wieloletnie plany działalności Spółki,
- system wynagradzania w Spółce,
- regulamin organizacyjny Spółki,
- zbycie lub nabycie nieruchomości,
- zbycie lub nabycie środków trwałych,
- ustalanie cen,
- udzielanie pełnomocnictw handlowych,
- inne sprawy przekraczające zakres czynności zwykłego zarządu,
- sprawy wniesione przez Prezesa z jego inicjatywy lub na wniosek innego członka zarząd.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. Tajne głosowanie obowiązuje w sprawach kadrowych lub w innych sprawach na wniosek chociażby jednego członka Zarządu.

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu oraz działalnością Spółki.

Do kompetencji Prezesa Zarządu należą ponadto następujące sprawy:

- ustalanie i realizowanie strategicznych planów rozwoju przedsiębiorstwa,
- organizacja działalności przedsiębiorstwa,
- nadzór nad realizacją zadań spółki,
- nadzorowanie pracy komórek organizacyjnych,
- nadzór nad sprawami kadrowymi i płacowymi,
- nadzór nad działalnością szkoleniową i całością spraw socjalnych,
- nadzór nad działalnością administracyjno-gospodarczą,
- nadzór nad bezpieczeństwem i higieną pracy,
- nadzór nad zabezpieczeniem tajemnicy służbowej,
- podejmowanie inicjatywy w sprawie wydawania koniecznych zarządzeń wewnętrznych.

Prezes Zarządu kieruje pracą członków Zarządu, dokonuje jej oceny i ponosi z tego tytułu odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem i Radą Nadzorczą.

## **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015r. do dnia przekazania raportu rocznego:

### **Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r.**

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

### **Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP SA:**

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

## **Skład, kadencja, organizacja**

Członkowie Rady są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób powoływanych na okres 5 lat.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie kwartalne w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może dodatkowo przyznać Radzie Nadzorczej prawo do udziału w zysku spółki za dany rok obrotowy. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- 2) z chwilą śmierci członka Rady,
- 3) z dniem odwołania członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji na piśmie na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady

Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie w trakcie kadencji pozostali członkowie tego organu mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawował do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może przedłużyć mandat dokooptowanego członka do końca kadencji jego poprzednika albo powołać na miejsce nowego członka Rady.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż dwóch członków powołanych na zasadach kooptacji.

## **Podjęmowanie uchwał, kompetencje**



Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie jest dopuszczalne tylko w sytuacji gdy osobiste stawiennictwo członków Rady jest utrudnione a podjęcie uchwały jest konieczne ze względu na dobro i interes Spółki.

Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący rady nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli przewodniczący rady nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie trybem, o którym mowa powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Rada nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Rada nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Uchwały rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności do jej kompetencji należy:

- badanie i ocena sprawozdań zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy,
- składanie sprawozdania Walnemu Zgromadzeniu z powyższych czynności,
- opiniowanie wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu oraz zawieranie i rozwiązywanie umów na podstawie których członkowie zarządu pełnią powierzoną funkcję,
- delegowanie swych członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu zawieszono lub z innych przyczyn nie mogącego sprawować swych obowiązków,
- wybieranie biegłych rewidentów przeprowadzających badania sprawozdań finansowych Spółki,
- wydawanie opinii (lub wyrażanie zgody na dokonanie określonych czynności) na wniosek zarządu lub Zgromadzenia Akcjonariuszy w istotnych sprawach spółki.

Do nabycia i zbycia prawa własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania lub udziału w wymienionych prawach jak również ustanowienia na wymienionych prawach ograniczonych praw rzeczowych Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

### **Powierzenie obowiązków komitetu audytu Radzie Nadzorczej**

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, podjęła w dniu 28 grudnia 2009r. uchwałę, na mocy której powierzyła obowiązki Komitetu Audytu całej Radzie Nadzorczej.

### **d) opis podstawowych cech stosowania w spółce systemów kontroli wewnętrznej**

## zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Głównej Księgowej i Członka Zarządu, któremu podlega jest polityka finansowa i rachunkowa Spółki. W wyniku zastosowania kontroli wewnętrznej Spółka dąży do zapewnienia:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowanie systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta.

### e) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

**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 31 grudnia 2015r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego:**

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 31 grudnia 2015r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	983.622	21,02 %	983.622	21,02 %
Grand Sp. z o.o.	372.800	7,96 %	372.800	7,96 %
OZGraf S.A.	70.153	1,50 %	70.153	1,50 %
BZGraf S.A.	42.500	0,91 %	42.500	0,91 %
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.469.075	31,39 %	1.469.075	31,39 %
Danuta Knabe Witold Knabe*	1.273.976	27,22 %	1.273.976	27,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

*\*W dniu 7 listopada 2015 r. zmarł jeden z akcjonariuszy – Władysław Knabe. Aktem poświadczenia dziedziczenia z dnia 17 listopada 2015 r. notariusz poświadczył, że spadek po zmarłym Władysławie Knabe, na podstawie ustawy nabyli jego żona – Danuta Knabe i jego syn – Witold Knabe. W skład spadku wchodziły m. in. akcje Spółki PPH KOMPAP S.A. Informacje na ten temat zostały ujęte w raporcie bieżącym nr 70/2015.*

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 przekazania raportu rocznego:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	984.650	21,04 %	984.650	21,04 %
Grand Sp. z o.o.	372.800	7,96 %	372.800	7,96 %
OZGraf S.A.	72.653	1,55 %	72.653	1,55 %
BZGraf S.A.	44.500	0,95 %	44.500	0,95 %
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.474.603	31,51 %	1.474.603	31,51 %
Danuta Knabe Witold Knabe	1.273.976	27,22 %	1.273.976	27,22 %
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	351.711	7,51 %	351.711	7,51 %

#### **f) opis zasad zmiany statutu spółki**

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru (art. 430 k.s.h.). Zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zmiana Statutu Spółki może być dokonana przez Walne Zgromadzenie większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych (§ 21 Statutu Spółki).