

2

Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPAP S.A. za 2017 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 01.01.2017 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

- Waldemar Lipka Prezes Zarządu

Aktualny skład Zarządu:

- Waldemar Lipka Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.

- Jerzy Łopaciński Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jakub Knabe Członek Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Danowski Członek Rady Nadzorczej

Aktualny Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A.

- Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jakub Knabe	Członek Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Danowski	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., IMPRIMUS Sp. z o.o.

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

Według stanu na koniec na 31.12.2017 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. wchodzi trzy 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: 11.645.000 zł opłacony w całości - stan na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia raportu 11 645 000 zł opłacony w całości

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 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 773 198 akcji, tj. 66,40% 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: 9.307.500 zł opłacony w całości - stan na dzień 31.12.2017 r. oraz stan na dzień sporządzenia raportu 9 307 500 zł opłacony w całości

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 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 775 765 akcji, tj. 83,35 % kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

3.

Nazwa: IMPRIMUS Sp. z o.o.
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Laskowice
Adres: ul. Parkowa 56
REGON: 14118443300000
NIP: 5272560359
KRS: 0000296330 - Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
Kapitał akcyjny: 1.300.000 zł opłacony w całości - stan na dzień 31.12.2017 r. oraz stan na dzień sporządzenia raportu 1.300.000,00 zł opłacony w całości

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

Ponadto OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. z siedzibą w Olsztynie na dzień 31.12.2017 r. posiada 104.558 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 11,23% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 104.558 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 11,23% 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 2017 nie nabywał akcji OZGraf S.A. od pozostałych akcjonariuszy.

W dniu 08.06.2017 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do OZGraf S.A. w wysokości 5 000 sztuk akcji oraz 17.06.2017 w wysokości 12 500 sztuk akcji.

W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2017 r. posiadał 773 198 sztuk akcji, co stanowi 66,40% akcji OZGraf S.A.

PPH KOMPAP S.A. w roku 2017 nie nabywał akcji BZGraf S.A. od pozostałych akcjonariuszy.

W dniu 25.05.2017 r. PPH KOMPAP zawarł umowę zbycia akcji do BZGraf S.A. w wysokości 5 000 sztuk akcji, 11.07.2017 r. zawarł umowę zbycia 12 500 sztuk akcji oraz 21.11 2017 r. 9 602 sztuk akcji

W wyniku powyższych działań PPH KOMPAP S.A. - na dzień 31.12.2017 r. posiadał 775 765 sztuk akcji, co stanowi 83,35% akcji BZGraf S.A.

Spółka PPH KOMPAP S.A. dnia 21 grudnia 2017 r. zawarła z Firmą AURELIUS WK One GmbH, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Umowę sprzedaży udziałów. Przedmiotem Umowy jest nabycie przez PPH KOMPAP S.A. 2.600 (dwa tysiące sześćset) udziałów w Spółce IMPRIMUS Spółka z o.o. z siedzibą w Laskowicach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000296330.

Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2017 r.

W lutym 2018 roku przez Kompap S.A. zostały zaciągnięte pożyczki od akcjonariuszy na łączną kwotę 2 720 000 PLN na spłatę zobowiązania z tytułu zakupu 100% udziałów w spółce Imprimus Sp. z o.o., w tym:

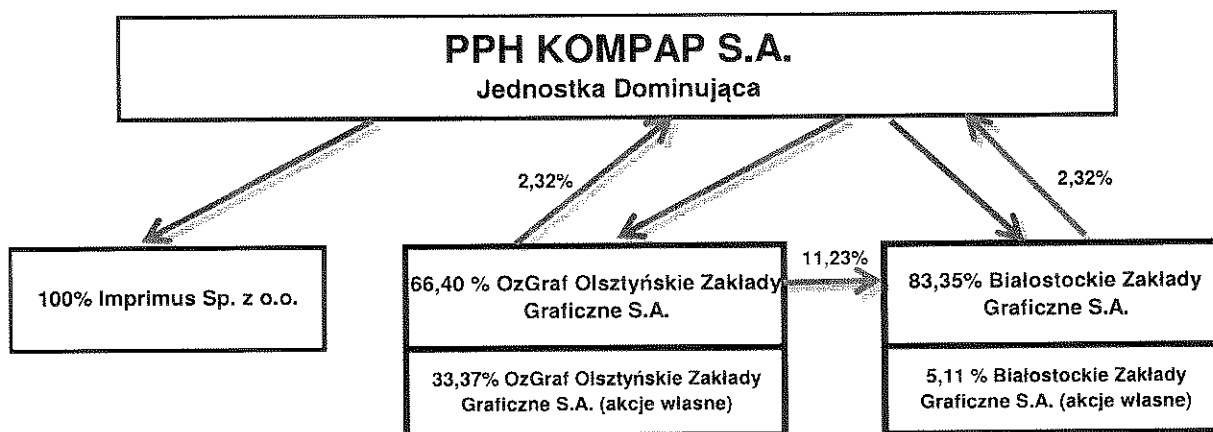
- umowa pożyczki z dnia 26.02.2018 r. z Edwardem Łaskawiec na kwotę 900 tys. zł., oprocentowanie 10%, termin spłaty do 30.06.2018,
- umowa pożyczki z dnia 26.02.2018 r. z Danutą Knabe na kwotę 1.800 tys. zł., oprocentowanie 10%, termin spłaty do 02.07.2018,
- aneks z dnia 26.02.2018 r. do umowy pożyczki z dnia 29.11.2017 r. z Grand Sp. z o. o. zwiększający kwotę pożyczki o 20 tys. zł.

W Ozgraf SA. dnia 29 01 2018 r. uruchomiono zawartą 11 12 2017 r. z Millennium Leasing Sp z o. o. umowę leasingu operacyjnego nr 255497 na finansowanie zakupu maszyny poligraficznej - linia do przygotowania i zawieszania wkładów w oprawę złożoną Kolbus, środek trwały przyjęto do ewidencji ST. Wartość przedmiotu umowy 1 900 000,00 €, okres umowy 59 miesięcy.

II. Dnia 06.02.2018 r. Spółka Ozgraf SA podpisanym aneksem nr A8/3192/11/400/04 z Bankiem Millennium SA do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 3192/11/400/04 z dnia 06.10.2011 r., przedłużono okres kredytowania w wysokości 1,5 mln zł do 02.03.2019. III. Dnia 06 02 2018 r. podpisano z Bankiem Millennium SA aneks nr 12 do umowy 1934 faktoringu pełnego i niepełnego przedłużając limit 1,35 zł do 01.03.2019 r. IV. Dnia 06.02.2018 r. zawarto z Bankiem Millennium SA umowę faktoringu odwrotnego nr 3610 w limicie 1 mln. zł na okres do 06.02.2019 r.

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 31.12.2017 r. wskazującą powiązania kapitałowe przedstawia poniższy diagram.



Spółka OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. posiadała na dzień bilansowy 388 633 akcji własnych, co stanowi 33,37 % udziału w jej kapitale zakładowym.
Spółka BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A. posiadała na dzień bilansowy 47 601 akcji własnych, co stanowi 5,11 % udziału w jej kapitale zakładowym.

IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

W roku 2017 nie zawierano znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi jak również nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 31.12.2017 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU			
Aktywa	Nota		
		31.12.2017	31.12.2016
AKTYWA TRWAŁE		97 902	73 834
Wartości niematerialne	1	367	324
Rzeczowe aktywa trwałe	2	91 755	67 535
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	47	100
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje			
Inwestycje w nieruchomości	3	5733	5 875
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
AKTYWA OBROTOWE		32 879	22 378
Zapasy	6	5 704	2 751
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	8	23 553	17 777
Pozostałe należności	8	1 080	950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 359	823
Udzielone pożyczki			
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	11	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	183	77
AKTYWA RAZEM		130 781	96 212
Pasywa	Nota		
		31.12.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY		63 621	52 099
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		63 292	51 734
Kapitał akcyjny	13	5 617	5 617
Kapitał zapasowy	14	17 155	14 946
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny		0	0
Udziały (akcje) własne		(1 854)	(1 553)
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	8 833	6 413
Zyski zatrzymane		21 713	23 648
Niepodzielony wynik finansowy		11 828	2 663
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		329	365
ZOBOWIĄZANIA		67 160	44 113
Zobowiązania długoterminowe		26 203	19 027
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	989	2 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na podatek odroczonego	24	8 507	6 821
Rezerwy długoterminowe	16	629	531
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	14 554	8 051
Zobowiązania związ.bezpoś.o z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia			
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		1 524	1 614
Zobowiązania krótkoterminowe		40 957	25 086
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	15 808	10 770
Zobowiązania pozostałe	17	6 988	2 140
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,19,21	5 104	2 727
Inne zobowiązania finansowe	18,19	1 385	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18,19	10 174	8 812
Rezerwy krótkoterminowe	16	870	542
Rozliczenia międzyokresowe	17	628	95

PASYWA RAZEM		130 781	96 212
--------------	--	---------	--------

Tabela nr 2: GRUPA KAPITAŁOWA PPH KOMPAP S.A. – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2017 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		65 921	65 112
Przychody ze sprzedaży produktów	25	63 453	62 631
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25	2 468	2 481
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		52 726	50 245
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	51 312	48 804
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26	1 414	1 441
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 195	14 867
Koszty sprzedaży		1 904	1 941
Koszty ogólnego zarządu		8 503	8 527
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 440	1 125
Pozostałe koszty operacyjne	27	631	353
Przychody i koszty finansowe netto	28	156	(1 097)
Zysk na okazijnym nabyciu	38	9 039	24
Zysk (strata) brutto		12 792	4 098
Podatek dochodowy	23	948	1 396
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 844	2 702
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 828	2 663
- udziały niekontrolujące		16	39
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) brutto		-	-
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		11 844	2 702
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy		11 844	2 702
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		11 828	2 663
- udziały niekontrolujące		16	39
Zysk (strata) netto		11 844	2 702
Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		11 828	2 663
- udziały niekontrolujące		16	39
Całkowite dochody za rok obrotowy		11 844	2 702
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:			
z działalności kontynuowanej		PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy		2,53	0,58
- rozwodniony		2,53	0,58
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy		2,53	0,58

- rozwodniony		2,53	0,58
---------------	--	------	------

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

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

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

Większość planów inwestycyjnych została wykonana w ostatnich 2 latach w poszczególnych spółkach, w związku z tym plany inwestycyjne na 2018 są bardzo ograniczone. Wszystkie dotychczasowe inwestycje były na bardzo konserwatywnym poziomie i były 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 dziełowego (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 poprzednich lat i 2017, kiedy to przy stabilnym i bardzo konkurencyjnym rynku, grupa uzyskuje wzrosty przychodów i rentowności. Czynnikiem umożliwiającym skokowy wzrost przychodów i zysków jest akwizycja, dlatego zrealizowano zakup Imprimus Sp. z o.o.

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.

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

Działania akwizycyjne

Bieżący cel to skonsumowanie akwizycji spółki Imprimus Sp. z o.o.. Aktualnie prowadzony jest szybki proces restrukturyzacji, w wyniku którego już w II kw. 2018 roku oczekiwane są pozytywne wyniki finansowe. W chwili obecnej nie są prowadzone żadne działania akwizycyjne, jednak nie wyklucza się pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej – mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

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

Na wyniki grupy w I półroczu wpływ miały nieprzewidziane zdarzenia takie jak nawałnice, w efekcie których dwukrotnie zalany został zakład BZGraf w Białymstoku, co spowodowało tam przerwę w produkcji. Dodatkowo w związku ze sprzedażą maszyny drukującej i przygotowaniami do instalacji nowego urządzenia, w pierwszym półroczu, poczynawszy od lutego 2017 r., w Białostockich Zakładach produkcja realizowana była na mniejszej liczbie maszyn. W pierwszej połowie roku w spółce Kompap ograniczono zaś sprzedaż, stawiając na produkty o wysokiej marży i koncentrowano się na obniżaniu kosztów.

Spółka PPH KOMPAP S.A dnia 21 grudnia zawarła z Firmą AURELIUS WK One GmbH, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Umowę sprzedaży udziałów. Przedmiotem Umowy jest nabycie przez PPH KOMPAP S.A. 2.600 (dwa tysiące sześćset) udziałów w Spółce IMPRIMUS Spółka z o.o. z siedzibą w Laskowicach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000296330.

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.

Bardziej szczegółowo 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 w większości na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku większość 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 2018 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej, przy ewolucyjnym wdrażaniu projektów integracyjnych i konsolidacyjnych grupy.

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). Drukarnie – w Olsztynie, Białymstoku i w Laskowicach - 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.: Lantarn Publisher z Holandii, Wydawnictwo Marginesy, Wydawnictwo Dwie Siostry, Vigmostad & Bjorke AS z Norwegii.

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 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Książki	55 314	54 216
Czasopisma, katalogi, gazety	1 307	971
Kalendarze	1 052	717
Składanka komputerowa	1 477	1 249
Rolki	220	211
Wyroby samoprzylepne, poligraficzne	308	1 159
Druki i pozostałe usługi	2 206	1 086
Przychody ze sprzedaży wyrobów:	61 884	59 609
w tym od jednostek powiązanych	55	30
Przychody ze sprzedaży towarów	593	1 036
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 874	1 444
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 467	2 480
Przychody z tytułu świadczonych usług	1 570	3 023
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	65 921	65 112
sprzedaż krajowa	50 425	51 006
sprzedaż zagraniczna	15 496	14 106

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.

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

W roku obrotowym 2017 nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej.

XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

Na dzień 31.12.2017 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 premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z 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

Zarząd Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - prezes zarządu	120	72	110	72
RAZEM	120	72	110	72

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	35	12	35
Marek Giuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej	-		3	
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	6		3	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6	19	6	19

Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
RAZEM	38	54	38	54

Dywidenda

Osoba	Funkcja	Dywidenda wypłacona 2017 r.	Dywidenda wypłacona w 2016
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	0	150
OSOBY NADZORUJĄCE			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	1
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	0	70
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	0	2

W roku obrotowym 2017 w Spółce nie wypłacono dywidendy

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 31.12.2017 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 Kapitalowej.

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 31.12.2017 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 2017 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 2017 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	1.023.067	21,85%	1.023.067	21,85%
Grand Sp. z o.o.	304.582	6,51%	304.582	6,51%
OZGraf S.A.	108.400	2,32%	108.400*	2,32%*
BZGraf S.A.	108.400	2,32%	108.400*	2,32%*
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.544.449	32,99%	1.544.449	32,99%
Danuta i Witold Knabe	1.283.151	27,41%	1.283.151	27,41%
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%

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	1.023.067	21,85%	1.023.067	21,85%
Grand Sp. z o.o.	304.582	6,51%	304.582	6,51%
OZGraf S.A.	108.400	2,32%	108.400*	2,32%*
BZGraf S.A.	108.400	2,32%	108.400*	2,32%*
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.544.449	32,99%	1.544.449	32,99%
Łącznie Danuta i Witold Knabe:	1.283.151	27,41%	1.283.151	27,41%
w tym Danuta Knabe	955.482	20,41%	955.482	20,41%
w tym Witold Knabe	327.669	7,00%	327.669	7,00%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56%	634.705	13,56%
Edward Łaskawiec	358.835	7,67%	358.835	7,67%

** z uwagi na fakt, że spółki OZGraf i BZGraf są spółkami zależnymi od emitenta, na zasadzie art. 364 § 2 w zw. z art. 362 § 4 ksh nie wykonują prawa głosu z przedmiotowych akcji.*

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 01.01.2017 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Aktualny skład Zarządu:

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.

- | | |
|-----------------------|-------------------------------------------|
| - Jerzy Łopaciński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Marek Gluchowski | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Jakub Knabe | Członek Rady Nadzorczej |
| - Edward Łaskawiec | Członek Rady Nadzorczej |
| - Przemysław Danowski | Członek Rady Nadzorczej |

Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A.:

- | | |
|-----------------------|-------------------------------------------|
| - Jerzy Łopaciński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Marek Gluchowski | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Jakub Knabe | Członek Rady Nadzorczej |
| - Edward Łaskawiec | Członek Rady Nadzorczej |
| - Przemysław Danowski | Członek Rady Nadzorczej |

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 31.12.2017 r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za 2017 r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	1.023.067	1.023.067
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	304.582	304.582
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	Spółka związana z Prezesem Zarządu Waldemarem Lipką	108.400	108.400
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	Spółka związana z Prezesem Zarządu Waldemarem Lipką	108.400	108.400
OSOBY NADZORUJĄCE			
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.114	6.114
Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	351.711	358.835
Członek Rady nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	10.030	10.030
Przemysław Danowski	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI			
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Danowskiego	634.705	634.705

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 emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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 2017 w ramach Grupy Kapitałowej zakupiono 31 005 sztuk akcji PPH KOMPAP S.A. Stan zakupionych akcji PPH KOMPAP S.A. na dzień 31.12.2017 wynosił 216 800 akcji. Wartość nominalna nabytych w 2017 akcji wynosiła 37 206 zł (wartość nominalna wszystkich nabytych akcji na 31.12.2017 wynosiła 260 160 zł).
Cena nabycia akcji nabytych w 2017 wynosi 258 tys. zł (cena nabycia wszystkich akcji będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 wynosi 1 796 tys. zł).

XXIII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Umowa na usługi audytorskie zawarta dnia 27 czerwca 2017 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.

Kwidzyn, 19.04.2018 r.

Zarząd:

Walde mar Lipka
Prezes Zarządu

