

Raport kwartalny za II kwartał 2014 r.

Aleksandrów Kujawski 14.08.2014 r.

Zawartość

Podstawowe dane o Spółce	3
Podstawowe dane finansowe	8
Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	12
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań emitenta w okresie którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	12
Oświadczenie Zarządu.....	13

Podstawowe dane o Spółce

Wyszczególnienie	Dane Emitenta
Pełna nazwa	Kujawskie Zakłady Poligraficzne „DRUK-PAK” Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Wyspiańskiego 1 , 87-700 Aleksandrów Kujawski
Adres strony internetowej	www.drukpak.pl
Telefon / Fax	54 282 82 00 / 54 282 40 32
Podstawowy przedmiot działalności	17.21. Z produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	964 847 zł
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
Czas trwania jednostki	Nieokreślony

Organy Spółki

Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2014 roku powołała Zarząd Spółki na nową wspólną, trzyletnią kadencję w składzie:

Paweł Kalbarczyk – Prezes Zarządu
Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Haplicznik – Członek Zarządu

W skład **Zarządu** Spółki na dzień 30.06.2014 roku wchodził:

- Paweł Kalbarczyk – Prezes Zarządu
- Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Haplicznik – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

- członek Rady Nadzorczej Piotr Góralewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2014 roku
- członek Rady Nadzorczej Adam Domżański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2014 roku
- członek Rady Nadzorczej Bartosz Janikowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2014 roku
- członek Rady Nadzorczej Jarosław Witczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2014 roku
- członek Rady Nadzorczej Marek Chłopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2014 roku

Z dniem 25 czerwca 2014 r. przez akcjonariusza strategicznego powołanych zostało czterech członków Rady Nadzorczej Spółki na 3-letnią, nie wspólną kadencję:

- Sebastian Śliwa
- Dawid Walendowski
- Marcin Macieszczak
- Krzysztof Marczuk

Z dniem 27 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki powołało na 3-letnią, nie wspólną kadencję, członka Rady Nadzorczej Spółki Artura Zaniewskiego.

Z dniem 2 lipca na podstawie §19 ust. 4 oraz ust. 5 Statutu Spółki, ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali:

- Marcin Macieszczak,
- Krzysztof Marczuk

Z dniem 2 lipca 2014 r. na 3-letnią, nie wspólną kadencję, w skład Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Stewart Baseley
- Michael R. Nicolais

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 14 sierpnia 2014 roku wchodzi:

- Dawid Walendowski - Przewodniczący
- Sebastian Śliwa
- Artur Zaniewski
- Stewart Baseley
- Michael R. Nicolais

Struktura akcjonariatu na dzień 14.08.2014 roku

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Akomex Sp. z o.o.	3 859 388	100%	3 859 388	100%
Łącznie	3 859 388	100%	3 859 388	100%

Na dzień 30.06.2014 r. kapitał założycielski Spółki wyniósł 964.847,00-zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset czterdzieści siedem złotych 00/100) i dzielił się 3.859.388 (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda, to jest:

- 2.003.372 (słownie: dwa miliony trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 0,25-zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 736.016 (siedemset trzydzieści sześć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela Serii C, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda.

W dniu 6 czerwca 2014 roku Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK” S.A. otrzymał od Akomex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, przy ul. Jabłowskiej 71, 83-200 Starogard Gdański oświadczenie dotyczące ogłoszenia nieodwołalnego i publicznego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki w celu nabycia tychże akcji przez Akomex.

Cena za jedną akcję spółki została ustalona na 24,95 PLN (dwadzieścia cztery złote i dziewięćdziesiąt pięć groszy). Podmiotem pośredniczącym w zaproszeniu był Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wezwanie do sprzedaży akcji zostało ogłoszone w wykonaniu Umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji Spółki zawartej pomiędzy Akomex a Penton V Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, o której to umowie Spółka informowała w dniu 14 lutego 2014 roku w raporcie bieżącym nr 3/2014.

W dniu 18 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zmniejszeniu udziału Penton V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach Spółki do 0% w wyniku przyjęcia złożonego przez Fundusz zapisu w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszone przez Akomex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim.

W dniu 18 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o przekroczeniu w dniu 18 czerwca 2014 roku przez Akomex Spółka z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku nabycia 3.808.365 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 98,68% udziału w kapitale zakładowym Spółki, z których przysługuje 3.808.365 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 98,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje zostały nabyte w wyniku rozliczenia transakcji przeprowadzanej na podstawie publicznego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki z dnia 6 czerwca 2014 r.

W dniu 24 czerwca TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie działając w imieniu i na rzecz zarządzanego przez siebie funduszu inwestycyjnego PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, stosownie do art. 69 ust.1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomił Spółkę, że w wyniku rozliczenia w dniu 18 czerwca 2014 r. transakcji sprzedaży 375 314 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czternaście) akcji DRUK-PAK SA., w wyniku odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji ogłoszone przez Akomex Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, udział Funduszu TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ zmniejszeniu do 0%.

W dniu 14 lipca 2014 roku, w związku z przekazaniem zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne DRUK-PAK S.A., Zarząd Giełdy, działając na podstawie §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, postanowił zawiesić obrót akcjami Spółki, oznaczonymi kodem „PLDRPK00010”, począwszy od dnia 15 lipca 2014 r.

Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie, działając jako podmiot pośredniczący w ogłoszeniu i przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji, w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 82 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w zw. z § 3 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 r. w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu, w dniu 15 lipca 2014 roku ogłosił zamiar nabycia przez spółkę Akomex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim 51.023 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia trzy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „DRUK-PAK” Spółka Akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim, wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, w drodze przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

W dniu 23 lipca Spółka Akomex Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, ul. Jabłowska 71, 83-200 Starogard Gdański, zawiadomiła Spółkę o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce pod firmą KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE „DRUK-PAK” Spółka Akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim. Do zmiany posiadanego przez Akomex udziału doszło w dniu 21 lipca 2014 roku w wyniku nabycia 51.023 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki oraz wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi na rynku NewConnect, stanowiących 1,32% udziału w kapitale zakładowym Spółki, z których przysługuje 51.023 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 1.32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje zostały nabyte w wyniku rozliczenia transakcji nabycia Akcji w drodze przymusowego wykupu. W wyniku nabycia akcji, Akomex posiada 3.859.388 akcji Spółki stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 3.859.388 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia Akcji Akomex stał się jedynym akcjonariuszem Spółki.

W dniu 25 lipca Zarząd Spółki, działając na wniosek Akomex Sp. z o.o., akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, złożony w trybie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie art. 399 § 1 i art. 4021 Kodeksu spółek handlowych, zwołał na dzień 20 sierpnia 2014 r. na godzinę 10:00 w Warszawie w budynku przy ul. Siennej 39, XV piętro (biuro kancelarii prawnej Gessel, Kozirowski Sp. k.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W porządku obrad znajdują się punkty dotyczące podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz podjęcia uchwały w sprawie ubiegania się o wykluczenie akcji Spółki z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Charakterystyka działalności

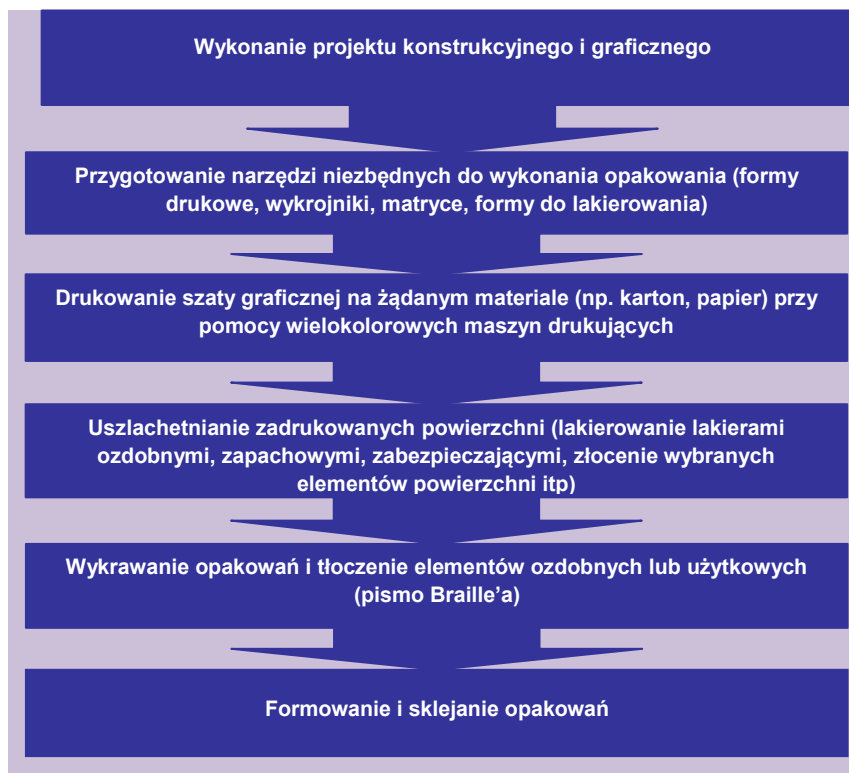
Spółka jest producentem i sprzedawcą opakowań kartonowych z tektury litej przeznaczonych do jednostkowego pakowania towarów przemysłu farmaceutycznego, spożywczego, chemicznego i technicznego dla konsumentów indywidualnych (głównie leki i środki higieny osobistej). Dopelnieniem oferty dla branży farmaceutycznej – głównego odbiorcy Spółki – jest produkcja ulotek i etykiet.

Działalność DRUK-PAK, wg Polskiej Klasyfikacji Działalności ilustruje poniższa tabela:

Kod PKD	Działalność
17.21.Z	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
17.23.Z	Produkcja artykułów piśmiennych
17.29.Z	Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury
18.12.Z	Pozostałe drukowanie
18.13.Z	Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku
18.14.Z	Introligatorstwo i podobne usługi
28.95.Z	Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego
45.19.Z	Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.20.Z	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.32.Z	Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
46.69.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
46.77.Z	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
46.90.Z	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
49.41.Z	Transport drogowy towarów
52.10.B	Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
58.19.Z	Pozostała działalność wydawnicza
63.11.Z	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

Spółka posiada jeden zakład produkcyjny zlokalizowany – tak samo jak siedziba – w Aleksandrowie Kujawskim. Jedną z największych przewag konkurencyjnych DRUK-PAK S.A. jest skupienie całego procesu produkcyjnego w swoim zakładzie (*in-house*). Proces produkcji kartoników składa się z 6 podstawowych procesów zobrazowanych na schemacie 1.

Schemat 1. Proces wytwórczy kartoników



Zarząd Spółki od wielu lat wdraża w DRUK-PAK standardy zarządzania oparte na przygotowywaniu i realizacji wieloletnich planów strategicznych, w których zostają określone najważniejsze cele strategiczne i taktyczne oraz przewidywane działania, zasoby, nakłady niezbędne do ich osiągnięcia. Celem podstawowym Spółki jest budowanie pozycji konkurencyjnej na rynku u docelowej grupy klientów dzięki bardzo dobremu rozpoznaniu ich potrzeb, specyfiki i maksymalizowaniu ich satysfakcji oraz dzięki konstruowaniu możliwie najlepszej oferty. Ponadto DRUK-PAK stara się tak prowadzić swoją działalność, aby być w pełni wiarygodnym partnerem dla wszystkich swoich klientów przy jednoczesnym zaspokajaniu bardzo indywidualnych potrzeb i wymagań. Cała kadra zarządzająca DRUK-PAK ma na uwadze antycypowanie zmian, trendów i tendencji w branży przy jednoczesnym śledzeniu nowych rozwiązań i technologii aspirując do bycia pionierem w budowie przewag konkurencyjnych wynikających z tego tytułu.

Spółka co roku przygotowuje plany na następny rok, które określają i zapewniają wszelkie niezbędne zasoby – wykonanie budżetów jest podstawą do oceny wszystkich menadżerów i kierowników w przedsiębiorstwie.

W procesach zarządczych opiera się na kompletnej i wiarygodnej informacji pochodzącej z wdrożonego MIS, co umożliwia m.in. realizację i optymalizację kilkudziesięciu procesów operacyjnych na kilkudziesięciu gniazdach każdego dnia, a w konsekwencji przekłada się na wykonanie kilkunastu tysięcy zleceń rocznie.

Podstawowe dane finansowe

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2014-04-01 2014-06-30	2013-04-01 2013-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30
(wariant kalkulacyjny)					
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		18 127 837	16 846 670	38 623 106	36 130 259
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0	0	0
I. Przychody ze sprzedaży produktów		17 839 766	16 524 212	37 977 824	35 278 050
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		288 072	322 458	645 283	852 209
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		12 737 960	12 057 649	27 841 231	25 739 088
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		12 460 165	11 750 140	27 208 253	24 922 616
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		277 795	307 509	632 978	816 472
C. Zysk/strata brutto na sprzedaży		5 389 877	4 789 020	10 781 875	10 391 170
D. Koszty sprzedaży		938 207	929 825	2 031 054	1 969 142
E. Koszty ogólnego zarządu		1 853 919	1 885 479	3 793 385	3 922 762
F. Zysk/strata ze sprzedaży		2 597 750	1 973 716	4 957 435	4 499 266
G. Pozostałe przychody operacyjne		174 094	230 245	307 219	432 675
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		51 203	0	51 284	0
II. Dotacje		51 720	201 720	103 440	353 440
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0	0	0
IV. Pozostałe przychody operacyjne		71 171	28 524	152 495	79 234
H. Pozostałe koszty operacyjne		46 982	53 442	78 213	104 543
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0	0	0
III. Pozostałe koszty operacyjne		46 982	53 442	78 213	104 543
I. Zysk/strata na działalności operacyjnej		2 724 863	2 150 518	5 186 442	4 827 397
J. Przychody finansowe		-26 944	66 982	25 884	127 281
I. Dywidendy z tytułu udziałów		0	0	0	0
II. Odsetki		14 838	67 711	25 884	127 281
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0
V. Pozostałe		-41 782	-728	0	0
K. Koszty finansowe		170 234	144 551	226 703	230 577
I. Odsetki		34 001	68 381	75 101	137 313
II. Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0
IV. Pozostałe		136 233	76 170	151 602	93 264
L. Zysk/ strata na działalności gospodarczej		2 527 685	2 072 950	4 985 623	4 724 102
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne		0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne		0	0	0	0
N. Zysk/strata brutto		2 527 685	2 072 950	4 985 623	4 724 102
O. Podatek dochodowy		336 658	304 734	766 174	749 763
I. Podatek bieżący		336 658	304 734	766 174	749 763
II. Podatek odroczony		0	0	0	0
P. Zysk/ strata netto		2 191 027	1 768 216	4 219 449	3 974 339

Bilans /wersja skrócona/

AKTYWA	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30
A. AKTYWA TRWAŁE	28 949 254	31 747 822	28 949 254	31 747 822
I. Wartości niematerialne i prawne	61 759	50 858	61 759	50 858
II. Rzeczowe aktywa trwałe	28 566 546	31 333 254	28 566 546	31 333 254
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	17 000	0	17 000
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320 949	346 710	320 949	346 710
B. AKTYWA OBROTOWE	29 479 807	25 847 560	29 479 807	25 847 560
I. Zapasy	9 065 857	8 779 837	9 065 857	8 779 837
II. Należności krótkoterminowe	15 642 174	14 858 284	15 642 174	14 858 284
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 570 251	1 948 311	4 570 251	1 948 311
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201 525	261 129	201 525	261 129
AKTYWA RAZEM	58 429 061	57 595 382	58 429 061	57 595 382

PASYWA	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30
A. Kapitał (fundusz) własny	42 089 305	34 163 137	42 089 305	34 163 137
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	964 847	1 042 868	964 847	1 042 868
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)	0	-8 052 213	0	-8 052 213
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 435 537	23 115 003	21 435 537	23 115 003
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	985 566	985 566	985 566	985 566
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	6 816 913	13 097 574	6 816 913	13 097 574
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 666 992	0	7 666 992	0
VIII. Zysk (strata) netto	4 219 449	3 974 339	4 219 449	3 974 339
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 339 756	23 432 245	16 339 756	23 432 245
I. Rezerwy na zobowiązania	1 336 120	1 060 947	1 336 120	1 060 947
II. Zobowiązania długoterminowe	4 909 963	8 252 590	4 909 963	8 252 590
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 534 496	12 333 547	8 534 496	12 333 547
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 559 176	1 785 161	1 559 176	1 785 161
PASYWA RAZEM	58 429 061	57 595 382	58 429 061	57 595 382

Rachunek przepływów pieniężnych /wersja skrócona/

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2014-04-01 2014-06-30	2013-04-01 2013-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30
(wariant pośredni)				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 191 027	1 768 216	4 219 449	3 974 339
II. Korekty razem	2 166 556	2 273 324	3 654 861	838 861
1. Amortyzacja	1 201 217	1 346 633	2 428 257	2 624 637
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 168	-19 606	12 775	-30 840
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47 477	84 832	103 924	170 747
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	81	0
5. Zmiana stanu rezerw	-162 064	-36 115	-374 810	-24 245
6. Zmiana stanu zapasów	530 963	-1 716 668	324 765	-693 854
7. Zmiana stanu należności	2 936 119	2 257 487	2 324 973	-1 863 117
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 480 673	400 964	-1 005 675	1 011 329
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	109 917	105 797	-139 860	-105 796
10. Inne korekty	-19 568	-150 000	-19 568	-250 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	4 357 583	4 041 540	7 874 311	4 813 200
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	81	0
II. Wydatki	174 684	128 415	1 088 855	829 563
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-174 684	-128 415	-1 088 774	-829 563
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20 858	-149 470	20 858	1 596 756
II. Wydatki	2 980 173	9 463 409	5 554 282	14 074 876
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-2 959 315	-9 612 879	-5 533 424	-12 478 121
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	1 223 583	-5 699 753	1 252 112	-8 494 483
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 223 583	-5 699 753	1 252 112	-8 494 483
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 346 667	7 648 064	3 318 138	10 442 794
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D)	4 570 251	1 948 311	4 570 251	1 948 311

Zestawienie zmian w kapitale własnym /wersja skrócona/

Wyszczególnienie	2014-04-01 2014-06-30	2013-04-01 2013-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30
Kapitały własne na początek okresu:	39 884 213	40 810 601	37 855 790	42 272 580
Kapitały własne na koniec okresu:	42 089 305	34 163 137	42 089 305	34 163 137
Zmiany kapitału podstawowego:	0	0	-78 021	
Z tytułu umorzenia akcji	0	0	-78 021	
Zmiany udziałów własnych:	1 693 531	-7 995 889	8 052 213	-7 995 889
Skup akcji własnych w celu umorzenia	0	-6358683	6 358 683	-6 358 682
Skup akcji własnych na cele pr. motywacyjnego	0	-2062211	0	-2 062 211
Sprzedaż akcji pracownikom	1 693 531	425005	1 693 531	425 005
Zmiany kapitału zapasowego:	-1 679 466	-419 791	-1 679 466	-419 791
Wynik na sprzedaży akcji pracownikom	-1 679 466	-419791	-1 679 466	-419 791
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0	0	
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	0	6 386 323	-6 280 661	6 427 792
Z tytułu umorzenia akcji	0	0	-6 280 661	
Z podziału zysku		6 386 323	0	6 427 792
Zmiana zysku z lat ubiegłych:	0	-6 386 323	0	-10 095 893
Wypłaty dywidendy	0	0	0	-3 668 101
Odpis na kapitał rezerwowy	0	-6 386 323	0	-6 427 792
Wynik netto:	2 191 027	1 768 216	4 219 449	3 974 339

Wartości ujemne oznaczają zmniejszenia kapitałów własnych, wartości dodatnie oznaczają zwiększenia.

Wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI FINANSOWE	2014-04-01 2014-06-30	2013-04-01 2013-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30
A. Wskaźniki rentowności				
I. EBITDA (Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	3 926 tys. zł	3 497 tys. zł	7 615 tys. zł	7 452 tys. zł
II. EBITDA % (EBITDA / Przychody)	21,7%	20,8%	19,7%	20,6%
III. Marża Brutto % (Zysk brutto na sprzedaży / Przychody)	29,7%	28,4%	27,9%	28,8%
IV. Rentowność netto sprzedaży % (Zysk netto / Przychody)	12,1%	10,5%	10,9%	11,0%
B. Wskaźniki bilansowe				
I. Poziom ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa)	0,28	0,41	0,28	0,41
II. Płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	3,45	2,10	3,45	2,10
III. Płynność szybka (aktywa obrotowe z wyłączeniem zapasów / zobowiązania krótkoterminowe)	2,39	1,38	2,39	1,38

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych Ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

- składniki majątku trwałego wyceniane są w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie, amortyzowane są liniowo w oparciu o plan amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały przyjęte do użytkowania. Spółka stosuje stawki amortyzacyjne odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych, stawki te w istotnej części pokrywają się ze stawkami podatkowymi. Składniki majątku trwałego niskiej wartości początkowej (poniżej 3 500 zł) amortyzuje się jednorazowo.
- zapasy materiałów są wyceniane wg cen ewidencyjnych skorygowane o odchylenia,
- produkty w toku i wyroby gotowe wyceniane są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego niż cena sprzedaży netto,
- należności wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności wyceny,
- zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy wyceniono w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.
- przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o należny podatek od towarów i usług, ujmowane w okresach, których dotyczą niezależnie od terminu zapłaty lub fakturowania,
- koszty są ujmowane w okresie, którego dotyczą. W księgach rachunkowych danego okresu ujmuje się wszystkie koszty związane z przychodami danego okresu,
- składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W drugim kwartale b.r. Spółka osiągnęła dobre wyniki sprzedażowe pomimo sezonowego spadku sprzedaży, w porównaniu do pierwszego kwartału, wynikającego z obsługiwanego głównie rynku farmaceutycznego. Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność na poziomie EBITDA wyniosła prawie 4 mln zł tj. o 12% więcej niż w porównywanym okresie. Natomiast na poziomie zysku netto 2,2 mln zł tj. o 24% więcej niż rok wcześniej, a łącznie po dwóch kwartałach o 6%. W ujęciu kwartalnym marża zysku EBITDA wyniosła 22% i była najwyższa w historii. Znaczący wpływ na wzrost rentowności miały istotnie niższe koszty procesów produkcyjnych m.in. spadek cen zakupu surowców.

Spółka zakupiła maszynę offsetową do produkcji ulotek, która powinna znacząco zwiększyć potencjał wytwórczy w tym asortymencie.

Zarząd przygotował i uzgodnił z nowym większością akcjonariuszem plan integracji Spółki DRUK-PAK ze Spółką Akomex. Przeprowadzenie planu integracyjnego powinno skutkować wdrożeniem sprawnych, skutecznych mechanizmów i narzędzi do zarządzania wielooddziałową strukturą, zoptymalizować wszystkie posiadane zasoby i wykorzystywać je jeszcze efektywniej, a jednocześnie minimalizować ryzyko prowadzonej działalności w wyniku dywersyfikacji rynkowej i back up w zasobach produkcyjnych.

Informacje dodatkowe

Spółka nie publikowała prognoz.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Na 30.06.2014 roku w Spółce zatrudnionych było w przeliczeniu na pełne etaty 306 pracowników.

Oświadczenie Zarządu

Aleksandrów Kujawski, 14 sierpnia 2014 r.

Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK” S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne Spółki sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że komentarze i dodatkowe informacje zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji w Spółce.

Prezes Zarządu Paweł Kalbarczyk

Wiceprezes Zarządu Marcin Fryś

Członek Zarządu Grzegorz Haplicznik