

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KOMPAP S.A. W I półroczu 2008 ROKU

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Przedmiot i zakres działalności Spółki.

Według klasyfikacji GPW S.A. działalność Kompap S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2123) jest działalność produkcyjna związana z poligrafią i przetwórstwem materiałów celulozowo-papierniczych oraz obrót artykułami papierniczymi. Działalność prowadzona jest w Łodzi i Kwidzynie.

Skład Zarządu Kompap S.A. w okresie objętym raportem i na dzień 30.06.2008 r. był następujący:

W okresie od dnia 01.01.2008r. do dnia 12.03.2008r. skład Zarządu był następujący:

Waldemar Lipka – Prezes Zarządu
Piotr Ciosk – Członek Zarządu
Zbigniew Piotrowski – Członek Zarządu

W dniu 12 marca 2008r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji członka Zarządu Pana Zbigniewa Piotrowskiego.

Na dzień 30.06.2008r. skład zarządu był następujący:

Waldemar Lipka – Prezes Zarządu
Piotr Ciosk – Członek Zarządu

Aktualny skład Zarządu Kompap S.A. :

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu
Piotr Ciosk – Członek Zarządu

- Prezes Zarządu Waldemar Lipka posiadał na dzień 30.06.2008r. – 647.000 akcji zwykłych na okaziciela PPH Kompap S.A.

- Członek Zarządu Piotr Ciosk – posiadał na dzień 30.06.2008r. – 4.742 akcje zwykłe na okaziciela PPH Kompap S.A.

Skład Rady Nadzorczej Kompap S.A. w okresie objętym raportem i na dzień 30.06.2008 r. był następujący:

Na dzień 01.01.2008r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zbigniew Haberland – Członek Rady Nadzorczej

Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej
Adam Leon Giersz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 marca 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PPH KOMPAP S.A. powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Marka Głuchowskiego.

W dniu 27 marca 2008r. PPH KOMPAP S.A. otrzymała pisemną rezygnację Pana Adama Giersza z funkcji członka Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w związku z objęciem kierowniczego stanowiska państwowego w Ministerstwie Sportu i Turystyki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16.05.2008 roku, dokonała powołania w drodze kooptacji, na podstawie § 18 b ust. 2 Statutu Spółki nowego członka Rady Nadzorczej - Pana Józefa Rodziewicza. Uchwała została podjęta w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej Pana Adama Giersza, w wyniku złożonej rezygnacji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PPH KOMPAP S.A. w dniu 26 czerwca 2008r. potwierdziło powołanie przez Radę Nadzorczą w drodze kooptacji członka Rady Nadzorczej Józefa Rodziewicza i przedłużenie mandatu dokooptowanego członka Rady Nadzorczej do końca kadencji byłego członka Rady Nadzorczej Pana Adama Giersza, którego mandat wygaś.

Na dzień 30.06.2008r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Głuchowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Maciej Zbigniew Haberland – Członek Rady Nadzorczej
Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej
Józef Rodziewicz – Członek Rady Nadzorczej

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał na dzień 30.06.2008r. - 4.710 zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- Maciej Zbigniew Haberland – Członek Rady Nadzorczej posiadał na dzień 30.06.2008r. 18.020 akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał na dzień 30.06.2008r. akcji KOMPAP S.A.,
- EUROPOLSTAL Sp. z o.o. zależna od członka Rady Nadzorczej Edwarda Pakuły posiadała na dzień 30.06.2008r. 117.391 akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP SA,
- Marek Głuchowski – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał na dzień 30.06.2008r. akcji KOMPAP S.A.,
- Józef Rodziewicz – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał na dzień 30.06.2008r. akcji KOMPAP S.A.,

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej Kompap S.A. uległ zmianie:

W dniu 17 września 2008r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Maciej Haberland. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 września 2008r., dokonała powołania w drodze kooptacji, na podstawie § 18 b ust. 2 Statutu Spółki nowego członka Rady Nadzorczej - Pana Mariusza Banaszuka. Uchwała została podjęta w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Haberlanda, w wyniku złożonej rezygnacji. Nowo powołany członek Rady Nadzorczej będzie swoje czynności sprawować do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PPH KOMPAP S.A.

Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH Kompap S.A. :

Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Głuchowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej

Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej
Józef Rodziewicz – Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału akcyjnego: 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 roku. Spółka dokonała w I półroczu 2008 roku emisji papierów wartościowych .

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Kompap S.A. na dzień 30.06.2008 r. byli:

- Waldemar Lipka – 647.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 13,82 % kapitału zakładowego KOMPAP S.A. i uprawnia do 647.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowią 13,82 % w ogólnej liczbie głosów;
- Grand Sp. z o.o. – 812.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 17,35 % kapitału zakładowego KOMPAP S.A. i uprawnia do 812.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowią 17,35 % w ogólnej liczbie głosów.
- Leszek Jędrzejewski – 252.954 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 5,40 % kapitału zakładowego KOMPAP S.A. i uprawnia do 252.954 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowią 5,40 % w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji KOMPAP S.A. na dzień sporządzenia raportu :

- **Grand Sp. z o.o.** – Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki posiada łącznie **859.454 akcji** zwykłych na okaziciela, co stanowi 18,36 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do **859.454** głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowi 18,36 % w ogólnej liczbie głosów.
- **Prezes Zarządu Waldemar Lipka** posiada łącznie **663.653 akcji** zwykłych na okaziciela, co stanowi 14,18 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do **663.653** głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowi 14,18 % w ogólnej liczbie głosów;
- **Warsaw Equity Investments Spółka z o.o.** z siedzibą w Warszawie – posiada łącznie 468.028 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 9,99 % kapitału zakładowego i uprawnia do 468.028 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, które stanowi 9,99 % w ogólnej liczbie głosów.

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.

Zarządowi nie są znane inne umowy poza wskazanymi powyżej na dzień sporządzenia raportu

Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Na dzień 30.06.2008 r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich papierów wartościowych.

Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 30.06.2008 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów

własnościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Działalność Spółki jest skoncentrowana na 3 podstawowych obszarach:

1. kompleksowa obsługa dużych firm przemysłowych w zakresie tzw. „printing and packaging” tj. palety, opakowania, folie, papier, etykiety samoprzylepne i druk wyspecjalizowany na zlecenie itp.;
2. sprzedaż produktów papierniczych, głównie papieru komputerowego, ksero, rolek kasowych, druków akcydensowych, etykiet samoprzylepnych w hurtowym kanale sprzedaży;
3. kompleksowa obsługa firm w zakresie poligrafii oraz druk książek.

Działalność produkcyjna spółki obejmuje produkcję wysoko przetworzonych artykułów papierniczych, w tym:

- druk i konfekcjonowanie instrukcji obsługi oraz innych druków specjalistycznych, głównie dla przemysłu elektronicznego;
- druk książek;
- inne wyroby poligraficzne obejmujące broszury, druki, katalogi, foldery itp.;
- papier do drukarek komputerowych w formie składanki pojedynczej i wielowarstwowej – wytwarzany na bazie papieru offsetowego i samokopiującego;
- koperty utajnione , tzw. PIN-owe;
- rolki papierowe produkowane na bazie różnorodnych papierów (offsetowy, termoczuły, wielowarstwowy i samoprzylepny), używane w urządzeniach biurowych (kalkulatory, teleksy, telefaksy, plotery, drukarki przenośne), w urządzeniach upraszczających dystrybucję i magazynowanie towarów (metkownice, numeratory, perforatory) oraz urządzeniach rejestrujących i ułatwiających sprzedaż wyrobów (kasy fiskalne, wagi drukujące).

W I półroczu 2008 roku Kompap S.A. prowadził sprzedaż na rynku krajowym.

Głównym klientem Spółki jest nadal firma Jabil, a głównym negocjującym na rzecz wykonawcy Jabil jest firma Philips. Firma otrzymała nowe projekty ze strony Philips w ramach ogólnej alokacji do realizacji do końca 2008 roku. Dodatkowo, w związku z reorganizacją po stronie Philips, Kompap złożył propozycję współpracy w zwiększonym niż dotychczas zakresie asortymentowym. Jest to zgodne z wcześniej przyjętą przez Kompap strategią rozszerzenia zakresu oferty o kompleksowe zaopatrzenie tego rodzaju klientów w materiały związane z logistyką i pakowaniem, tj. palety, opakowania, kartony, folie itp. W I półroczu rozpoczęły się rozmowy z Philips na temat zaopatrywania Jabil o ten rozszerzony zakres asortymentowy. Spółka Kompap otrzymała wstępną akceptację propozycji i od września 2008 nastąpiły pierwsze dostawy w tym zakresie do Jabil.

W I półroczu 2008 roku Spółka kontynuowała realizację umów ramowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. w Warszawie i z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. w Warszawie.

Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała głównie z krajowych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są: papier offsetowy, papier samokopiujący, papier termiczny, papier samoprzylepny, papier kredowy.

Surowiec do produkcji wyrobów w 90 % pochodził od dostawców krajowych, do których zalicza się m.in.: Map Sp. z o.o., Jakon S.A., International Paper, Avery Dennison, Pasaco Sp. z o.o. .

Pozostałe 10% zapotrzebowania na materiały (w szczególności papier chemiczny i termiczny) pokrywał import od następujących dostawców: Herma GmbH.

Towary zakupione przez Kompap S.A. w celu dalszej odsprzedaży to: papier ksero, papier w

arkuszach, rolki, papier komputerowy, akcesoria do urządzeń drukujących, maszyny i urządzenia biurowe. Towary handlowe pochodziły od krajowych kontrahentów takich jak :
Zefir Wódkowski, Samin Druk, Omeko, Chodakowscy, Rak, Ibex, International Paper, Map Sp. z o.o..

Znaczące umowy

Znaczące umowy handlowe zawarte przez Kompap S.A. w 2008 z odbiorcami:

- PZU Życie S.A., PZU S.A.

Spółka kontynuowała zawarte w poprzednich latach umowy handlowe z klientami:

Jabil Assembly Poland Sp. z o.o., Polomarket Sp. z o.o., Sanofi Aventis.

Kompap S.A jest stale monitorowany i audytowany przez głównych odbiorców, a od części z nich otrzymuje w cyklu miesięcznym ocenę współpracy w zakresie: logistyki, optymalizacji kosztów, innowacyjności, doradztwa. Średnie roczne oceny mieszczą się w zakresie ocen najwyższych i nie spadają średniorocznie poniżej 85%.

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W I półroczu nie nastąpiły istotne zmiany sposobu zarządzania poza tym, iż zakupiono w maju 2008 roku lokal w Sopocie o powierzchni 84 m², gdzie zostało uruchomione kolejne biuro handlowe.

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Spółka nie korzystała z kredytów i pożyczek.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sprzedaż w I półroczu 2008 r. wyniosła 8 465 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 22,75%.

Wynik netto wynosi 1 130 tyś. a za I półrocze 2007 roku wynosił 788tyś. zł, co oznacza przyrost zysku netto w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 342 tyś. zł

I półrocze 2008 roku było okresem rozliczenia i zaksięgowania dodatkowych kosztów, w tym głównie związanych z obsługą i emisją akcji serii J. Spółka kontynuuje również remonty na terenie głównej siedziby firmy w Kwidzynie, zarówno w części biurowej, jak i produkcyjnej.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na koniec I półrocza 2008 roku wyniósł 6 621. zł.

Największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe w kwocie 6 091 tys. zł,

Kolejną ważną pozycją jest zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na ogólną kwotę 2 737 tys. zł

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszący 29 % wskazuje stopień finansowania majątku kapitałem obcym. Wskaźnik ten nie jest wysoki i wykazuje tendencję spadkową gdyż za ubiegły rok wynosił 59 %

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się spółki ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,6

Uwzględniając wszystkie planowane w 2008 roku działania wg oceny Zarządu nie ma zagrożenia utraty płynności finansowej. Kompap SA systematycznie reguluje swoje zobowiązania i zmniejsza zadłużenie.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nakłady poniesione na środki trwałe w I półroczu 2008 roku 1 232 tys. zł. i dotyczą głównie zakupu maszyn.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności

W związku z posiadanym statusem zakładu pracy chronionej, Kompap S.A. otrzymał dotacje w wysokości 110 tys. zł., które zwiększyły pozostałe przychody operacyjne. Dotacja ta służy do zrekompensowania niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych czyli pokrycia zwiększonych kosztów działalności podstawowej w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych.

Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółki

Do czynników istotnych dla rozwoju Kompap S.A. zaliczyć należy:

- koniunktura i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego;
- uzależnienie od niewielkiej ilości kontrahentów.

Perspektywy rozwoju działalności spółki przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Strategia rozwoju spółki w roku 2008 i lata następne zakłada:

- zintensyfikowanie działań sprzedażowych i marketingowych w celu zwiększenia swojego udziału w rynku, jako kompleksowego dostawcę do dużych firm przemysłowych w zakresie tzw. „printing and packaging” tj. palety, opakowania, folie, papier, etykiety samoprzylepne i druk wyspecjalizowany na zlecenie;
- akwizycję innych podmiotów z branży poligraficznej i pokrewnej;
- częściową wymianę parku maszynowego na nowoczesny, który zapewni dużą wydajność i wysoką jakość produkcji;
- dynamiczne zwiększenie produkcji wyrobów przy jednoczesnym zredukowaniu kosztów działalności;
- osiągnięcie maksymalnej wydajności poprzez poprawę organizacji pracy;
- intensywne działania marketingowe w celu zwiększenia sprzedaży wyrobów i towarów i promowanie własnych marek i logo KOMPAP jako producenta;
- zawieranie znaczących umów z kluczowymi odbiorcami.

Zarząd Kompap S.A. dokonał wszechstronnej analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Na dzień 30.06.2008 r. Zarząd miał zawarte umowy o pracę, których okres wypowiedzenia i odpraw wynika z Kodeksu Pracy. Nie ma zawartych umów przewidujących inne rekompensaty pieniężne w przypadku rozwiązania umowy. Poza tym członkowie Zarządu nie zawarli ze Spółką umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

Na dzień 30.06.2008 r. członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza pełni funkcję na takich samych warunkach umów.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, 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

W Kompap S.A. nie występują wyżej wymienione programy motywacyjne lub premiowe.

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Badania sprawozdania finansowego za 2007 rok dokonano na podstawie umowy z dnia 04.09.2007 r. zawartej przez Kompap S.A. z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych PKF Consult Sp. z o.o. – wynagrodzenie wyniosło 25 tys. zł. Dniu 26 maja 2008 r została zawarta umowa na przegląd sprawozdania półrocznego , wynagrodzenie za przegląd wyniosło 12 000,-

Oświadczenie dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Kompap S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie za 2008 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Oświadczenie Zarządu dotyczące uprawnienia podmiotu do badania

Zarząd Kompap S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok oraz przeglądu za I półrocze 2008 r, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.