

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39, zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000064285.

Właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polska Klasyfikacja Działalności (PKD) jest działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22). Natomiast wg klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie KOMPAP zaliczany jest do sektora: przemysł drzewny.

Jednostka nie posiada jednostki dominującej.

1. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Okresowy raport finansowy został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Rozporządzenia ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 28 lutego 2009),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11.08.2004r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz.1921 z późniejszymi zmianami),
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Raport finansowy prezentuje dane za I kwartał 2009 i 2008 roku. Przedstawiony został w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki.

Niniejszy raport finansowy został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jednostka zastosowała się całkowicie i bezwarunkowo do wszystkich standardów i interpretacji obowiązujących na dzień bilansowy.

Podstawowe zasady rachunkowości zawarte w polityce rachunkowości KOMPAP S.A. i stosowane przez Spółkę przedstawione zostały w raporcie rocznym za 2008 rok.

Kwartalny raport finansowy sporządzony został przy założeniu, iż jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Dane finansowe prezentowane w analogicznych okresach 2009 i 2008 roku są porównywalne.

W 2009 roku nie zmieniono w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku prezentacji żadnych pozycji sprawozdania finansowego.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone zostały wg następujących kursów EURO:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.03.2008 r. 1 EURO – 3,5258 PLN (średni kurs ogłaszany przez NBP w dniu 31.03.2008 r. – tabela nr 63/A/NBP/2008)
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za I kwartał 2008r. 1 EURO – 3,5574 PLN (średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – marzec 2008 r. tj. ogłoszonych :
31.01.2008r. – tabela nr 22/A/NBP/2008, 29.02.2008r. – tabela nr 43/A/NBP/2008,

31.03.2008r. – tabela nr 63/A/NBP/2008,

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.03.2009 r. 1 EURO – 4,7013PLN (średni kurs ogłaszany przez NBP w dniu 31.03.2008 r. – tabela nr 63/A/NBP/2008);
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za I kwartał 2008 r. 1 EURO – 4,5994 (średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – marzec 2009 r. tj. ogłoszonych:

31.01.2008 r. – tabela nr 212/A/NBP/2008, 27.02.2008 r. – tabela nr 41/A/NBP/2008,
31.03.2008 r. – tabela nr 63/A/NBP/2008, .

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

W I kwartale 2009 r. nie dokonano odpisów aktualizujących.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż w I kwartale 2009 r. wyniosła 5 633 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 9,48%,

Wynik netto spółki za I kwartał wynosi 276 tys. zł, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego wynosił 1 123 tys. zł co oznacza spadek o 847 tys. zł.

Duża presja cenowa ze strony głównych stałych klientów oraz konieczność pozyskiwania nowych klientów, spowodowała zmianę struktury sprzedaży oraz znacząco obniżyła marżę handlową, która bezpośrednio wpłynęła na zysk netto.

Ponadto Zarząd Kompap S.A. uważa, że porównywanie I kwartału 2009 do I kwartału 2008 roku przy zupełnie zmienionej sytuacji gospodarczej nie daje pełnego obrazu obecności firmy Kompap S.A. na rynku, a zysk netto na poziomie 4,9% jest nadal dobrym osiągnięciem na tle branży i rynku na którym działa Kompap S.A.

6. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie było takich zdarzeń.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 14/2009 Zarząd PPH KOMPAP SA poinformował, że w dniu 11.05.2009 roku zostało zawarte porozumienie ze Spółką LCL Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, tj. firmą działającą w branży poligraficznej (obróć w 2007r. - 36 mln. 800 tys. zł. oraz w

2008r. - 35 mln. 600 tys. zł), którego celem jest podjęcie przez PPH KOMPAP S.A. decyzji o nabyciu większościowego pakietu akcji w/w Spółki, nie mniej niż 60 %. Strony uzgodniły, że KOMPAP S.A. podejmie decyzję w tym zakresie w terminie do 30 dni. W tym czasie Emitent może w każdym czasie odstąpić od porozumienia bez podawania przyczyny. Zawarcie Porozumienia nie skutkuje powstaniem zobowiązań po stronie PPH KOMPAP SA, z kolei Spółka jest związana warunkami porozumienia. W treści porozumienia strony przewidziały szereg warunków, od spełniania których dodatkowo uzależnione jest zaangażowanie Emitenta w w/w Spółkę.

W przypadku ostatecznej decyzji o nabyciu większościowego pakietu akcji Spółki LCL, Zarząd Kompap S.A. poinformuje w osobnych komunikatach o planowanych działaniach i korzyściach wynikających z transakcji.

8. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.

Zarząd podtrzymuje zgodnie z wcześniejszymi komunikatami, że obecna sytuacja rynkowa oraz prowadzone działania akwizycyjne nie pozwalają na wiarygodne prognozowanie przychodów i zysków w 2009 roku.

9. 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 kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

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 kwartalnego:

- **Grand Sp. z o.o.** – 915.434 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 19,56 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 915.434 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 19,56 % w ogólnej liczbie głosów;
- **Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.**- 634.705 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 13,56 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 634.705 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 13,56 % w ogólnej liczbie głosów;
- **Waldemar Lipka** – 535.823 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 11,45 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 535.823 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 11,45 % w ogólnej liczbie głosów.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

- **Waldemar Lipka** kupił akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:

- w dn.16.02.2009 r.- 19.02.2009r- 4.987 akcji

- **Grand Sp. z o. o.** kupiła akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:

- w dn. 16.02.2009r.- 19.02.2009r.- 14.600 akcji
- w dn. 24.02.2009r.- 02.03.2009r.- 4.620 akcji;
- w dn. 05.03.2009r.- 10.03.2009r.- 15.720 akcji;

10. 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 kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej osób:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. :

Prezes Zarządu - Waldemar Lipka

Członek Zarządu - Piotr Ciosk

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej
- Józef Rodziewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Banaszuk- Członek Rady Nadzorczej

Od dnia sporządzenia raportu za IV kwartał 2008r. nie miały miejsca zmiany w składzie organów Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Osoby zarządzające:

- **Waldemar Lipka - Prezes Zarządu** - posiada 535.823 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;
- **Grand Sp. z o.o.** – Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki posiada 915.434 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;
- **Piotr Ciosk - Członek Zarządu**– posiada 4.742 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;

Osoby nadzorujące:

- **Jerzy Łopaciński** – Przewodniczący Rady Nadzorczej - posiada 5.410 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;
- **Marek Głuchowski** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - posiada 15.000 akcji PPH KOMPAP S.A.;

- **Mariusz Banaszuk**- Członek Rady Nadzorczej nie posiada akcji PPH KOMPAP S.A.;
- **Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.** – spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Mariusza Banaszuka posiada 634.705 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;
- **Edward Pakuła** – Członek Rady Nadzorczej - nie posiada akcji PPH KOMPAP S.A.;
- **EUROPOLSTAL Sp. z o.o.** - spółka zależna od członka Rady Nadzorczej Edwarda Pakuły posiada 117.391 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.;
- **Józef Rodziewicz** – Członek Rady Nadzorczej nie posiada akcji PPH KOMPAP S.A.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji przez w/w osoby od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

- Prezes Zarządu **Waldemar Lipka** kupił akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:

- w dn.16.02.2009 r.- 19.02.2009r- 4.987 akcji

- **Grand Sp. z o. o.** zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki kupiła akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:

- w dn. 16.02.2009r.- 19.02.2009r.- 14.600 akcji
- w dn. 24.02.2009r.- 02.03.2009r.- 4.620 akcji;
- w dn. 05.03.2009r.- 10.03.2009r.- 15.720 akcji;

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W I kwartale 2009 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności KOMPAP S.A., których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych.

Przeciwko Spółce toczy się obecnie przed sądem jedna sprawa pracownicza o odszkodowanie i dwie sprawy cywilne o zapłatę. Z powództwa Spółki toczy się obecnie pięć spraw sądowych o zapłatę. Łączna wartość przedmiotu sporu w powyższych sprawach nie stanowi ani nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale 2009 r. KOMPAP S.A. nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500.000 EURO.

13. Informacje o udzieleniu przez KOMPAP S.A. poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

KOMPAP S.A nie udzielała poręczeń kredytu , pożyczki, ani gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych.

14. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

Za I kwartały 2009 roku KOMPAP S.A. otrzymała dotacje w wysokości 102 tys. zł (co zwiększyło pozostałe przychody operacyjne). Dotacje te służą zrekompensowaniu niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokryciu zwiększonych kosztów działalności podstawowej, w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych.

Zatrudnienie w I kwartale 2009 wynosiło 58 osób i zmniejszyło się w stosunku do IV kwartału 2008 o 8 osób.

Kompap nie korzysta z żadnych kredytów i nie posiada jakichkolwiek opcji walutowych.

15. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- Dywersyfikacja odbiorców i współpraca z głównymi klientami

W I kwartale 2009 roku, podobnie jak w poprzednich kwartałach firma kontynuowała działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów i dywersyfikacji źródeł przychodów. W I kwartale 2009 roku firma pozyskała kolejnych 36 nowych klientów.

Nadal priorytetowym dla firmy segmentem działalności jest kompleksowa obsługa firm produkcyjnych, głównie z branży elektronicznej. W tym zakresie KOMPAP S.A. w dniu 21 kwietnia 2009 roku zawarł umowę o współpracy z firmą "Kompania Telebalt" z siedzibą w Kaliningradzie (Rosja), a w m-cu kwietniu 2009 roku rozpoczęły się pierwsze dostawy.

Głównym klientem Spółki w 1 Q 2009 roku jest nadal firma Jabil. Z informacji otrzymanych od firm Philips i Jabil wynika, że firma Philips zaprzestanie od kolejnych kwartałów 2009 roku produkcji telewizorów w firmie Jabil w Kwidzynie i przeniesie ją do innych lokalizacji w kraju i zagranicą. KOMPAP S.A. jest nadal globalnym, preferowanym i autoryzowanym dostawcą do Philips Consumer Lifestyle International B.V. co wynika z podpisanej w dniu 02.12.2008 roku umowy. Zarząd KOMPAP S.A. na podstawie otrzymywanych na bieżąco informacji uważa, że w 2009 roku nastąpi zmniejszenie ogólnej wartości obrotów wynikających ze zleceń Philips do kooperantów.

Współpraca z wszystkimi dotychczasowymi pozostałymi kluczowymi klientami KOMPAP S.A. będzie nadal kontynuowana w 2009 roku, w tym z firmą International Paper, PZU Życie S.A., PZU S.A., Polomarket Sp. z o.o., Sanofi Aventis.

Planowane dostawy do międzynarodowego koncernu Lenovo, producenta komputerów, nie będą miały miejsca w tym roku, w związku z niezakończoną budową fabryki w Polsce i ostateczną decyzją o rezygnacji koncernu z inwestycji w Polsce. Zarząd Kompap S.A. wyraża nadzieję, że fakt obecności na liście dostawców Lenovo i pozytywne zaudytowanie Kompap S.A. przez koncern Lenovo pozwoli na kontynuację współpracy w przyszłości w innych lokalizacjach.

- Realizacja celów akwizycyjnych Spółki –

Podstawowym priorytetem Spółki na rok 2009 jest realizacja celów akwizycyjnych. Zarząd prowadzi w tym zakresie rozmowy i negocjacje z kilkoma podmiotami z branży.