



**Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności
GK Kompap S.A.
za I półrocze 2021 rok**

Laskowice 2021

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap S.A.
za pierwsze półrocze 2021 roku**

I. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta):

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Laskowice
Adres: ul. Parkowa 56
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 Laskowicach.

Skład organów Zarządzających oraz organów nadzoru:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2021 r. do dnia przekazania raportu śródrocznego:

Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r.

- Waldemar Lipka Prezes Zarządu

Aktualny skład Zarządu:

- Waldemar Lipka Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. aktualny skład Rady Nadzorczej do dnia przekazania raportu rocznego:

- Jakub Knabe	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Lipka	Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Ciosk	Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału zakładowego: 5 616 595,20 zł.

Łączna liczba akcji: 4 680 496 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,20 zł.

Ogólna liczba głosów na WZA: 4 680 496.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od listopada 1996 r.

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

Konsolidacją zostały objęte Spółki:

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

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

Według stanu na koniec na 30.06.2021 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A., oprócz spółki dominującej PPH Kompap S.A. wchodzić dwie spółki zależne zgodnie z poniższym zestawieniem:

1.

Nazwa: OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Olsztyn

Adres: ul. Towarowa 2

REGON: 000274223

NIP: 739-010-10-71

KRS: 0000076084 - Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Kapitał akcyjny: 7 731 980 zł opłacony w całości - stan na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień sporządzenia raportu 7 731 980 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 30.06.2021 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 880 323 akcji, tj. 100,00 % kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

2.

Nazwa: BZGraf - Białostockie Zakłady Graficzne Spółka Akcyjna

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Białystok

Adres: ul. Aleja Tysiąclecia Państwa Polskiego 2

REGON: 000274080

NIP: 542-020-05-24

KRS: 0000148154 - Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Kapitał akcyjny: 8.803.230 zł opłacony w całości - stan na dzień 30.06.2021 r. oraz stan na dzień sporządzenia raportu 8.803.230 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 30.06.2021 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 810 323 akcji, tj.92,05% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A. (880 323 głosów) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy BZGraf S.A.

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 30.06.2021 r. posiada 70.000 akcji Białostockich Zakładów Graficznych S.A. które stanowią 7,95% w kapitale akcyjnym spółki i uprawniają do wykonywania 70.000 głosów, na walnym zgromadzeniu stanowiących 7,95% 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.

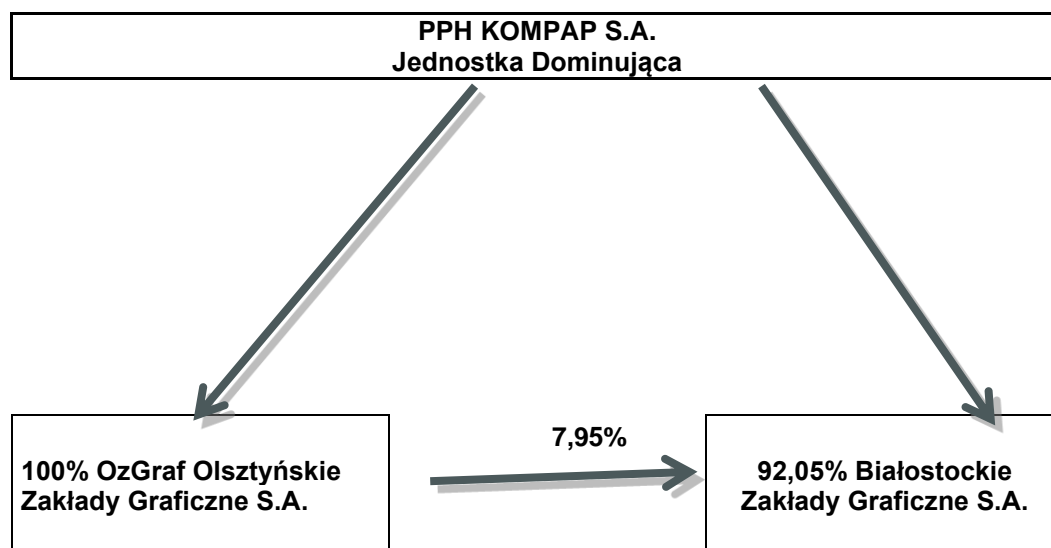
PPH KOMPAP S.A. posiada dwie spółki zależne OZGraf S.A., BZGraf S.A.

Na dzień 30.06.2021 oraz na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 810 323 akcji, tj. 92,05 % kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A. W 2021 PPH Kompap zakupił 5 000 szt. akcji dalsze działania mają na celu pozyskanie 100,00% kapitału akcyjnego wszystkich spółek Grupy kapitałowej PPH KOMPAP S.A.

Na dzień 31.12.2020 oraz na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 773 198 akcji, tj. 100,00% kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ na dzień 30.06.2021 roku



IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2021 nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. W nocy 5 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz nocy 11 skonsolidowanego

sprawozdania finansowego zaprezentowano stan należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz przychodów i kosztów w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2021 roku dot. transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

Tabela nr 1: GRUPA KAPITAŁOWA KOMPAP S.A. – Bilans na 30.06.2021 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa		
	2021-06-30	2020-12-31
AKTYWA TRWAŁE	80 576	80 791
Wartości niematerialne	174	205
Rzeczowe aktywa trwałe	75 124	75 184
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	89	135
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje		
Inwestycje w nieruchomości	5 189	5 267
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
AKTYWA OBROTOWE	23 629	23 654
Zapasy	4 230	3 509
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	13 149	16 753
Pozostałe należności	1 692	1 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 313	1 415
Udzielone pożyczki		
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	245	235
Koszty emisji nowych akcji		
AKTYWA RAZEM	104 205	104 445

Pasywa		
	2021-06-30	2020-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	69 787	68 821
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 787	68 821
Kapitał akcyjny	5 617	5 617
Kapitał zapasowy pozostały	30 913	28 904
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
Udziały (akcje) własne	(43)	(43)
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 281	8 410
Zyski zatrzymane	20 630	20 237
Niepodzielony wynik finansowy	3 389	5 696
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	-	-
ZOBOWIĄZANIA	34 418	35 624
Zobowiązania długoterminowe	14 356	16 404
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		

Rezerwa na podatek odroczony	10 236	9 671
Rezerwy długoterminowe	679	692
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 441	6 041
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	20 062	19 220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 508	4 015
Zobowiązania pozostałe	5 038	2 281
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 893	6 801
Inne zobowiązania finansowe	-	316
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 901	5 003
Rezerwy krótkoterminowe	646	731
Rozliczenia międzyokresowe	76	73
PASYWA RAZEM	104 205	104 445

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

Tabela nr 2: GRUPA KAPITAŁOWA KOMPAP S.A. – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 1 półrocze 2021

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU		
Wariant kalkulacyjny	za okres	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	44 554	40 108
Przychody ze sprzedaży produktów	42 431	37 792
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 123	2 316
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	35 480	32 316
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 202	30 852
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 278	1 464
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 074	7 792
Koszty sprzedaży	1 060	996
Koszty ogólnego zarządu	4 357	4 140
Pozostałe przychody operacyjne	600	604
Pozostałe koszty operacyjne	51	99
Przychody i koszty finansowe netto	37	(894)
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-
Zysk (strata) brutto	4 243	2 267
Podatek dochodowy	(854)	(95)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 389	2 172
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 389	2 172
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-

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	3 389	2 172
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	3 389	2 172
Zysk (strata) netto przypadający na:		
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 389	2 172
- udziały niekontrolujące	-	-
Zysk (strata) netto	3 389	2 172
Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na:		
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 389	2 172
- udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy	3 389	2 172
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą dla akcjonariuszy jednostki dominującej		
z działalności kontynuowanej	PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy	0,72	0,46
- rozwodniony	0,72	0,46
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,72	0,46
- rozwodniony	0,72	0,46

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

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 ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

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

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych

Wartość posiadanych nieruchomości inwestycyjnych zarówno w spółce dominującej, jak i spółkach zależnych są wyceniane wg kosztu historycznego.

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 2021 rok 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 wynikają głównie z zobowiązań wynikających z umów nabycia przez PPH KOMPAP S.A. spółek zależnych.

Na wyniki grupy w I półroczu nie miały wpływu zdarzenia o nietypowym charakterze.

Działania akwizycyjne

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 wynik działalności w I półroczu 2021 roku nie miały wpływu zdarzenia o nietypowym charakterze.

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 Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasad 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.

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 pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom wskutek zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych związanych z zaciągniętymi kredytami bankowymi podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku prawie 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań miało zmienne oprocentowanie.

Grupa nie zawiera transakcji - kontraktów na zamianę stóp procentowych - mających na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań, w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej.

Grupa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowania struktury aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych.

Grupa minimalizuje ryzyko poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

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. Zasadą stosowaną przez Grupę jest, by w każdym dowolnym okresie 12 miesięcy przypadającym do spłaty nie więcej niż 50% zaciągniętych przez nią pożyczek i kredytów.

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 S.A. i Białostockich Zakładów Graficznych S.A., wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

VI.4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Zarząd zakłada w 2021 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej.

VI.5. Czynniki, które będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe za 2021 rok Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A.

Spółka PPH KOMPAP S.A. nie podawała prognoz finansowych na rok 2021.

W pierwszym półroczu osiągnęła przychód 44.544 tys. zł. W wyniku zmian restrukturyzacyjnych i organizacyjnych odnotowaliśmy wzrost sprzedaży o 4.446 tys. zł, EBITDA – (zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji) - wyniosła 6.997 tys. zł i była wyższa w stosunku do I półrocza 2020 o 993 tys. zł.

Ze względu na sezonowość w branży poligraficznej, drugie półrocze zazwyczaj jest lepsze, wyniki Grupy za II połowę 2021 r. powinny wzrosnąć.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki i przychody Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zdaniem Zarządu to:

- stabilny portfel wypłacalnych klientów;
- dalsza poprawa wydajności produkcji;

- optymalizacja zatrudnienia, zrealizowana w okresach poprzednich;
- efekt synergii zakupów OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., BzGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.;
- poprawa wewnętrznej organizacji w zakresie obniżki i racjonalizacji kosztów.

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 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.: PZU SA , Tauron, Energa, Wydawnictwo Dwie Siostry, Vigmostad & Bjorke AS z Norwegii, PWN, Wydawnictwo C.H. Beck, Firma Księgarska Olesiejuk, Egmont Polska, Burda Sp. z o.o. itp.

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, Stora Enso Paper, International Paper, Michael Huber, Heidelberg Polska, Kodak Polska.

IX. Znaczące umowy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

X. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH Kompap jest jednoosobowy i stanowi go:

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Działalność produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. zlokalizowana jest w Laskowicach, Olsztynie, Białymstoku.

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

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa

Kredyty i pożyczki	1 901	X
1a) umowa kredytu z dnia 6.10.2011 Bankiem Millenium 3192/11/400/04	417	wibor 1M + 1,2pp.
1b) umowa kredytu z dnia 25.09.2015 r. Bankiem BGŻ Bnp Paribas S.A. nr U/0008133807/0002/20015/1300	1 484	wibor 1M + 1,2pp.
2a) umowa kredytu w rachunku bieżącym- Bank Millennium	-	1M wibor+marża 1%
Kredyty i pożyczki razem	1 901	X

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje dodatkowe dotyczące warunków, na jakich udzielone zostały w/w kredyty i pożyczki:

1. Kredyty i pożyczki spółki zależnej Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

a kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6.10.2011 r. z Bankiem Millennium SA nr 3192/11/400, aneksowana 19.02.2020 r. do wysokości 1,3 mln zł (kredytowanie od 06.10.2011 do 02.03.2022 r. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- hipoteka zwykła w wysokości 0,96 mln zł na nieruchomości położonej W Olsztynie KW OL10/00048104/0 2)
- cesja praw z polisy ubezpieczenia, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

b kredyt rachunku bieżącym dnia 10.02.2011 r. z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA nr U/0008133807/0001/2011/1300. Dnia 25.09.2015 r. w przedłużono kredytowanie podpisując umowę limitu wieloproduktowego nr u/0008133807/0002/2015/1300.: Dnia 22 09 2020 r. podpisano aneks na przedłużenie kredytowania do 24 września 2021 r. w wysokości 2,7 mln zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 4,05 mln zł na nieruchomości położonej w Olsztynie KW OL10/00048104/0
- cesja praw z polisy ubezpieczenia
- pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC

2. Kredyty i pożyczki spółki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

a Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium w dniu 23.10.2013 r. na okres 1 roku w wysokości 1.000 tys. zł. W kolejnych latach aneksowana na przedłużenie terminu. W dniu 07.12.2015 r. aneksem podwyższono kwotę kredytu do wysokości 2 000 tys., zaś 20.09.2016r aneksem podwyższono kwotę kredytu do wysokości 2 500 tys. i przedłużono okres kredytowania do dnia 22.10.2018 r. Kolejnym aneksem przedłużono czas trwania umowy do 22.10.2019r. Aneksem nr A7 podniesiono kwotę kredytu do 2 700 000 zł do dnia 30.04.2020r. Od 01.05.2020 kwota kredytu wynosić będzie 2 500 000 zł. Od 01.05.2020 aneksem nr 8 obniżono kwotę kredytu do 2 400 tys., zaś od 30.06.2020 dalej obniżono kwotę kredytu do 2 100 tys.(aneks nr 9), aktualny okres kredytowania do 22.10.2021 r.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- hipoteka na nieruchomości BZGraf
- weksel in blanco

ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE I INNE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU		
1. ING Lease Sp z o o Umowa 506356	101	Euribor1M+marża banku
2. Millennium Leasing Sp z o. o. Umowa 231412	863	IRS2Yeur+marża
3. Millennium Leasing Sp zo o Umowa 255497	2 328	Euribor1M+marża banku
4. Millennium Leasing Sp zo o Umowa 306165	155	Euribor1M+marża banku
5. PKO Leasing SA umowa 2435	1 905	Euribor1M+marża banku
6. PKO Leasing SA umowa 2520	1 424	Euribor1M+marża banku
7. ING Lease umowa nr 506691-8B-0 z dnia 28.07.2016 r.	47	Euribor 1M+marża
8. ING Lease umowa nr 506693-8B -0 z dnia 28.07.2016 r.	148	Euribor 1M+marża
9. Leasing maszyny drukującej KBA Rapida 106- umowa z Millennium Leasing	2 698	Euribor 1M+marża
10. Millennium Leasing Sp. z o. o. umowa 279728	665	Wibor 1M+marża
Zobowiązania leasingowe razem	10 334	X
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (FAKTORING) NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU		
11. Bank Millennium SA faktoring pełny i niepełny	0	WIBOR 1M +1,4% EURIBOR +1,5%
Inne zobowiązania finansowe (faktoring) razem	0	X

Umowy faktoringowe szczegółowo zostały opisane zostały w notcie nr 14 w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku

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 zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2021r. do dnia do dnia przekazania raportu półrocznego za 2021r.

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2021r. do dnia 09.03.2021r.

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

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 09.03.2021r. do dnia 18.03.2021r.:

- Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski - Członek Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Danowski - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 18.03.2021r. do dnia 15.06.2021r.:

- Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski - Członek Rady Nadzorczej (od 19.05.2021r. pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej)
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Danowski - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Lipka – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 16.06.2021r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

- Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Ciosk - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Lipka – Członek Rady Nadzorczej

Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP SA:

- Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Głuchowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Ciosk - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Lipka – Członek Rady Nadzorczej

XIII. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi i nadzorującymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

XIV. Wartość transakcji, wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku;

w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH ZA OKRES OD 01.01.2021 ROKU DO 30.06.2021 ROKU							
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobow. wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej
Jednostki powiązane							
2020-12-31	42	169	4	-	1	-	602
Grand	42	169	3	-	1	-	-
Zarząd	-	-	-	-	-	-	536
Rada Nadzorcza	-	-	-	-	-	-	66
2021-06-30	14	138	3	-	12	-	392
Grand	14	138	3	-	12	-	-
Zarząd	-	-	-	-	-	-	348
Rada Nadzorcza	-	-	-	-	-	-	44

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 30.06.2021 r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

XVI. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

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

XVII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 30.06.2021 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. wg stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. 2 września 2021r. :

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Zmiany w strukturze własności od dnia opublikowania raportu kwartalnego za I półrocze 2021r., tj. od dnia 13.05.2021r.
Waldemar Lipka	1.441.982	30,80 %	1.441.982	30,80 %	Zwiększenie o 18.077
Grand Sp. z o.o.	88.136	1,88 %	88.136	1,88 %	Zmniejszenie o 22.864
Łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.530.028	32,69 %	1.530.028	32,69 %	Zmniejszenie o 4.787
Łącznie Danuta i Witold Knabe:	1.283.151	27,41 %	1.283.151	27,41 %	Bez zmian
W tym Danuta Knabe	955.482	20,41%	955.482	20,41%	
Witold Knabe	327.669	7,00%	327.669	7,00%	
Edward Łaskawiec	1.045.272	22,33%	1.045.272	22,33%	Zwiększenie o 12.710

Zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 2 września 2021r. :

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji	Zmiana stanu posiadanych akcji od dnia opublikowania raportu kwartalnego za I półrocze
-----------------	---------	-------------	--

			2021r., tj. od dnia 13.05.2021r.
<u>OSOBY ZARZADZAJĄCE</u>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	1.441.982	Zwiększenie o 18.077
<u>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZADZAJĄCYMI</u>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	88.136	Zmniejszenie o 22.864
<u>OSOBY NADZORUJĄCE</u>			
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.030	Bez zmian
Marek Głuchowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	1.045.272	Zwiększenie o 12.710
Piotr Ciosk	Członek Rady Nadzorczej	3.280	Bez zmian
Dariusz Lipka	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian

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

W Białostockich zakładach Graficznych S.A. :

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zmiany w działalności przedsiębiorstwa. Spółka wypracowuje dobre wyniki, realizuje plany sprzedaży i inwestycyjne zgodnie z założeniami. Znacznie poprawiliśmy płynność finansową, systematycznie skracamy terminy płatności od odbiorców. Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się ze 120 do 70 dni.

W miesiącu marcu i kwietniu 2021 roku podpisano umowy na zakup dwóch maszyn introligatorskich:
- system Multiplex z niciarką – na kwotę 700 000 eur (wpłacono 5% zaliczki) – reszta w leasingu
- falcerka - na kwotę 153 000 eur netto (wpłacono 10% zaliczki) – zakup finansowany ze środków własnych

Dostawa maszyny w miesiącu październiku 2021 oprócz dofinansowania z PFRON po 2 100 miesięcznie, Spółka nie korzystała z innych dotacji.

W PPH Kompap S.A.:

Spółka wypracowuje dobre wyniki, realizuje plany sprzedaży zgodnie z założeniami. Znacznie poprawiliśmy płynność finansową, systematycznie skracamy terminy płatności od odbiorców. Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się do 34 dni.

W miesiącu maju 2021 roku podpisano umowę na zakup maszyny poligraficznej:

–na kwotę 79 900 (netto plus 23%vat) USD oraz cena transportu 11 500 (netto plus 23%vat) USD. Dnia 02.06.2021 r. została zapłacona zaliczka w kwocie 20 000 USD) – reszta zostanie dopłacona na 10 dni przed terminem dostawy, zakup finansowany ze środków własnych. Dostawa przewidywana w miesiącu listopadzie 2021. Oprócz dofinansowania z PFRON do kosztów wynagrodzeń pracowników, Spółka nie korzystała z innych dotacji.

W Olszyńskich zakładach Graficznych S.A.:

Na podstawie art.15jca ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz.1842 ze zm.) pomniejszono opłatę roczną za rok 2021 z tytułu użytkowania wieczystego gruntu Skarbu Państwa położonego w Olsztynie przy ul. Towarowej oraz Dworcowej o kwotę 98 679,17, co stanowi równowartość 21 286,33 euro.

Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym znajdują się w nocie nr 16 w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku

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

XXII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Umowa na usługi audytorskie została zawarta z KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350) przy ul. Tymienieckiego 25c/410 jako firmę uprawnioną do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Spółka powyższa wpisana jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116.

Laskowice, 02 września 2021 r.

Zarząd: Waldemar Lipka

Prezes Zarządu