

# Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności PPH Kompap S.A. za 2018 rok

## Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta):

**Nazwa:** Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.  
**Forma prawna:** spółka akcyjna  
**Siedziba:** Kwidzyn  
**Adres:** ul. Piastowska 39  
**REGON:** 001372100  
**NIP:** 725-000-79-81  
**KRS:** 0000064285 - Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### Przedmiot i zakres działalności Spółki:

Według klasyfikacji GPW S.A. działalność PPH KOMPAP S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego. Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest pozostałe drukowanie (18.12.Z), działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z), introligatorstwo i podobne usługi (18.14.Z). Działalność prowadzona jest w Kwidzynie.

**Skład Organów Zarządzających oraz organów nadzoru** określony jest w dokumencie: "Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 roku", który jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

### 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 1996r.

### Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Kompap S.A. na dzień

**31.12.2018 roku** określony jest w dokumencie: „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 r.”, który jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

### Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

PPH KOMPAP S.A. posiada trzy spółki zależne OZGraf S.A. , BZGraf S.A. oraz Imprimus Sp z o.o.

Na dzień 31.12.2018 oraz na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 775 765 akcji, tj. 87,84% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A.

Na dzień 31.12.2018 oraz na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 773 198 akcji, tj. 66,40% kapitału akcyjnego OZGraf – Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Na dzień 31.12.2018 oraz na dzień sporządzenia raportu udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. wynosi 2.000 (o nominalnej wartości 500 zł) udziałów, tj. 100% kapitału zakładowego IMPRIMUS Sp z o.o.

**Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy).**

Na dzień 31.12.2018 r. Zarząd PPH Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

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

Na dzień 31.12.2018 r. Zarząd PPH Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich papierów wartościowych.

**Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.**

Na dzień 31.12.2018 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów własnościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

**Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2018 r.**

W styczniu 2019r. został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 01.10.2018 pomiędzy Grand Sp. z o.o.

a Kompap S.A .w wysokości 20 0000,00 PLN

Dnia 07.01.2019 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 30.11.2018 pomiędzy Imprimus Sp z o.o. a PPH Kompap S.A o następującej treści : Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy

pożyczkę pieniężną w wysokości 1 100 000PLN.

**Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu.**

Działalność spółki obejmuje produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych,

galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi, opakowaniami kartonowymi.

Asortyment produkowanych wyrobów i towarów handlowych obejmuje:

- wyroby poligraficzne obejmujące broszury, katalogi, druki itp.;
- zestawy instrukcji do sprzętu elektronicznego, zawierające pojedyncze wydruki w różnych formatach, książki
  - instrukcje;
- etykiety samoprzylepne zarówno dla przemysłu, jak i do zastosowań biurowych;
- papier do drukarek komputerowych w formie składanki pojedynczej i wielowarstwowej – wytwarzany na bazie papieru offsetowego i samokopiującego;
- rolki papierowe produkowane na bazie różnorodnych papierów (offsetowy, termoczuły, wielowarstwowy i samoprzylepny), używane w urządzeniach biurowych (kalkulatory, plotery, drukarki przenośne),

w urządzeniach upraszczających dystrybucję i magazynowanie towarów (metkownice, numeratory, perforatory) oraz urządzeniach rejestrujących i ułatwiających sprzedaż wyrobów (kasy fiskalne, wagi drukujące);

- papier ksero i inne papiery do zastosowań biurowych;
- papier offsetowy w arkuszach i rolach;
- opakowania kartonowe i inne elementy kartonowe;
- folie, taśmy

Poniższa tabela prezentuje wartości sprzedawanych towarów produktów i usług :

Wyszczególnienie	na dzień	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
- Składanka komputerowa	1294	1477
- Rolki	101	220
- Wyroby samoprzylepne	174	309
- Druki i pozostałe wyroby	692	538
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów:</b>	<b>2261</b>	<b>2543</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	133	593
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b>	135	45
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem:</b>	<b>268</b>	<b>638</b>
<b>Przychody z tytułu świadczonych usług</b>	<b>993</b>	<b>909</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>3 522</b>	<b>4 090</b>
sprzedaż krajowa	3 426	4005
sprzedaż zagraniczna	96	85

Do najbardziej znaczących odbiorców w 2018 roku należą:

Walki Eko-Pak S.A., które wygenerowało przychód w wysokości 23,59 % całego przychodu (830 901,16zł).

Spółka nie jest powiązana z Emitentem. Pozostali znaczący odbiorcy to: Imprimus Sp. z o.o. (501 291,80zł( w tym sprzedaż środków trwałych na kwotę 310 000 zł),

F.H.U. Marol Zbigniew Barski (316 039,50zł), Stolgraf Pasternak Rodziewicz Sp. J. (209 420,30),

Lamahieu Polska Sp. z o.o. (193 253,00zł), Coca – Cola HBC Polska Sp. z o.o. (166 713,40zł).

### 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.

Surowiec do produkcji wyrobów pochodził od dostawców krajowych i zagranicznych, do których zalicza się art.:

Gold East Trading (Hong Kong) (527 633,67zł), Imprimus Sp. z o.o. (306 616,20zł),  
Eureka (94 269,45zł),  
International Paper Kwidzyn Sp. z o.o. (61 395,95zł), Ritrama Poland (58 726,33zł)  
Antalis Poland Sp. z o.o. (50 486,26zł).

### **Znaczące umowy**

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę:

a) W dniu 24.05.2018r. PPH Kompap S.A. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny w rachunku bankowym Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna. Cel kredytu-refinansowanie zakupu 41,5% udziałów Imprimus Sp. z o. o w wysokości 2 700 000 PLN. Okres kredytowania 48 miesięcy od podpisania Umowy.  
Zabezpieczeniem kredytu jest:

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Imprimus Sp. z o .o
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez OZGRAF Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
- poręczenie art. prawa cywilnego Białostockie Zakłady Graficzne S.A.
- hipoteka umowna łączna do sumy 4 050 000,00 PLN w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej wynikającej z kredytu udzielonego na podstawie Umowy oraz odsetek umownych.
- porozumienie o podporządkowaniu spłaty wszystkich pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez udziałowców względem spłaty niniejszego kredytu, w łącznej kwocie nie niższej niż 2.000.000,00 PLN
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art..777 par.1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 4.050.000,00 PLN

oświadczenie Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art..777 par.1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 4.050.000,00 PLN

b) W dniu 26.11.2018r. PPH Kompap S.A. podpisał umowę pożyczki z Białostockimi Zakładami Graficznymi S.A. w wysokości 170 000 PLN na okres do

25.11.2020r. Odsetki na 31.12.2018r. wynoszą 815,07 PLN. przy oprocentowaniu w stosunku rocznym na poziomie 5%

c) W dniu 30.11.2018r. zawarto umowę pożyczki pomiędzy spółką Imprimus Sp. z o.o. a PPH Kompap w wysokości 430 000,00 PLN. na okres do 15.12.2018r., podpisane aneks nr 1 do umowy pożyczki w dniu 07.12.2018r. na kwotę pożyczki w wysokości 510 000,00 PLN, dnia 21.12.2018r. podpisane aneks nr 2 do umowy pożyczki w



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

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2018 r. przedstawiają się w Spółce następująco:

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU			
Wyszczególnienie	Kwota	Stopa	Termin
	zobowiązania	procentowa	splaty
Umowa o kredyt nieodnawialny z dnia 24.05.2018 Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna	2 400	wibor 3M+ marża	05.04.2022
umowa pożyczki z dnia 26.11.2018 Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	171	5,00%	25.11.2020
umowa pożyczki z dnia 30.11.2018 Imprimus Sp.z o.o	1 027	5,00%	30.11.2021
umowa pożyczki z dnia 01.10.2018 Grand" Sp.z o.o	427	8,00%	01.10.2019
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>4 025</b>	<b>X</b>	

### Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę:

a) W dniu 24.05.2018r. PPH Kompap S.A. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny w rachunku bankowym Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna. Cel kredytu- refinansowanie zakupu 41,5% udziałów Imprimus Sp. z o. o w wysokości 2 700 000 PLN. Okres kredytowania 48 miesięcy od podpisania Umowy. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Imprimus Sp. z o.
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez OZGRAF Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.
- poręczenie w/g prawa cywilnego Białostockie Zakłady Graficzne S.A
- brak poręczeń udzielonych przez spółkę PPH KOMPAP S.A.
- hipoteka umowna łączna do sumy 4 050 000,00 PLN w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej wynikającej z kredytu udzielonego na podstawie Umowy oraz odsetek umownych.

porozumienie o podporządkowaniu spłaty wszystkich pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez udziałowców względem spłaty niniejszego kredytu, w łącznej kwocie nie niższej niż 2.000.000,00 PLN

- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 par.1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 4.050.000,00 PLN oświadczenie Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 par.1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 4.050.000,00 PLN

c) W dniu 26.11.2018r. PPH Kompap S.A. podpisał umowę pożyczki z Białostockimi Zakładami Graficznymi S.A. w wysokości 170 000 PLN na okres do 25.11.2020r. Odsetki na 31.12.2018r. wynoszą 815,07 PLN. przy oprocentowaniu w stosunku rocznym na poziomie

d) W dniu 30.11.2018r. zawarto umowę pożyczki pomiędzy spółką Imprimus Sp. z o.o. a PPH Kompap w wysokości 430 000,00 PLN. na okres do 15.12.2018r., podpisane aneks nr 1 do umowy pożyczki w dniu 07.12.2018r. na kwotę pożyczki w wysokości 510 000,00 PLN, dnia 21.12.2018r. podpisane aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 84 000,00 PLN. Udzielona pożyczka na 31.12.2018r. wyniosła 1 024 000,00 PLN . Termin spłaty pożyczki 30.11.2021 roku. Odsetki na 31.12.2018r. wynoszą 3 408,25 PLN. przy oprocentowaniu w stosunku rocznym na poziomie 5%

e) W dniu 01.10.2018r. roku zawarto umowę pożyczki pomiędzy spółką Grand Sp. z o.o. a PPH Kompap w wysokości 70 000 PLN. na okres do 01.10.2019r. W dniu 10.10.2018r. podpisane aneks nr 1 do umowy pożyczki w wysokości 60 000,00 PLN, w dniu 15.10.2018r. podpisane aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 30 000,00 PLN, w dniu 22.10.2018r. podpisane aneks nr 3 do umowy pożyczki w wysokości 50 000,00 PLN, w dniu 29.10.2018r. podpisane aneks nr 4 do umowy pożyczki w wysokości 100 000,00 PLN, w dniu 30.10.2018r. podpisane aneks nr 5 do umowy pożyczki w wysokości 90 000,00 PLN, w dniu 28.11.2018r. podpisane aneks do umowy pożyczki w wysokości 20 000,00 PLN. Na dzień 31.12.2017 kwota otrzymanej pożyczki wynosi 420 000,00 PLN. Odsetki na 31.12.2018r. wynoszą 6 496 PLN, przy oprocentowaniu w stosunku rocznym na poziomie 8%.

f) Dnia 23.02.2018 została zawarta umowa Pożyczki pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej a PPH Kompap w wysokości 900 000 PLN na okres do 23.05.2018 r. z oprocentowaniem 10% w stosunku rocznym.

g) Dnia 26.02.2018 została zawarta umowa Pożyczki pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej a PPH Kompap w wysokości 1.800 000 PLN na okres do 02.07.2018 r. z oprocentowaniem 10% w stosunku rocznym

Nie wypowiedziano w danym roku obrotowym żadnej umowy dotyczącej kredytów i pożyczek.

#### **W jednostkowym sprawozdaniu finansowym omówiono instrumenty finansowe w zakresie:**

- 1) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- 2) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

**Spółka nie zawierała transakcji z jednostką zależną oraz z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe,**

#### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.**

W 2018 roku Zarząd nie podał prognoz finansowych.

W 2018 roku przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 3 522 tys. zł spółka odnotowała zysk na poziomie 2 659 tys. zł.

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU</b>			
Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>3 522</b>	<b>4 090</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	23	<b>3 254</b>	<b>3452</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23	<b>268</b>	<b>638</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		<b>1 996</b>	<b>2595</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	<b>1 767</b>	<b>2055</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24	<b>229</b>	<b>540</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 526</b>	<b>1495</b>
Koszty sprzedaży	24	<b>213</b>	<b>226</b>
Koszty ogólnego zarządu	24	<b>1 482</b>	<b>1661</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25	<b>459</b>	<b>197</b>
Pozostałe koszty operacyjne	25	<b>14</b>	<b>5</b>
Przychody i koszty finansowe netto	26	<b>2 451</b>	<b>201</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 727</b>	<b>1</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	21	<b>68</b>	<b>53</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 659</b>	<b>-52</b>
<b><i>działalność zaniechana</i></b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b><i>działalność zaniechana i kontynuowana</i></b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 659</b>	<b>-52</b>
średnioważona liczba akcji zwykłych		<b>4 680 496</b>	<b>4 680 496</b>
zysk/strata netto przypadająca na 1 akcję zwykłą:		<b>0,57</b>	<b>-0,01</b>
<b><i>z działalności kontynuowanej</i></b>			
- podstawowy		<b>0,57</b>	<b>-0,01</b>
- rozwodniony		<b>0,57</b>	<b>-0,01</b>
<b><i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i></b>			
- podstawowy		<b>0,57</b>	<b>-0,01</b>
- rozwodniony		<b>0,57</b>	<b>-0,01</b>
<b><i>Inne całkowite dochody</i></b>			
<b>Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych</b>		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów</b>		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>		<b>2 659</b>	<b>-52</b>

Najistotniejsze pozycje kosztów rodzajowych w 2018 oraz 2017 roku kształtowały się następująco:

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2018</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres:</b>	
	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>
a) amortyzacja	247	241
b) zużycie materiałów i energii	1478	1750
c) usługi obce	590	604
d) podatki i opłaty	126	199
e) wynagrodzenia	835	898
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	125	156
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	12	18
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>3413</b>	<b>3866</b>
Koszty sprzedaży	-213	-226
Koszty ogólnego zarządu	-1482	-1661
Zmiana stanu produktów	16	51
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	33	25
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	229	540
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 995</b>	<b>2 595</b>

W roku 2018 porównaniu do 2017 roku nastąpił spadek kosztów rodzajowych ogółem o około 11,7%.

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 30 692 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek jej wartości o około 6,04%.

#### **Informacja o rzeczowych aktywach trwałych**

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2018 roku zmniejszeniu o kwotę 406 tys. zł, co stanowi około 9 procentową zmianę i jest wynikiem sprzedaży i zakupu maszyn produkcyjnych oraz bieżącego umorzenia.

Dokonano weryfikacji poprawności okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych na rok 2018 w wyniku czego potwierdzono brak konieczności dokonania zmian w tym zakresie. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła, stąd nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących.

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

Stan zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 31.12.2018 roku wyniósł 6 487 tys. zł.

Największą pozycję (wynoszącą 4025 tys. zł, odpowiadającą 62,05 % ogółu rezerw i zobowiązań ) stanowią zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych oraz długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem /suma pasywów) wynoszący 21 % wskazuje na stopień finansowania majątku kapitałem obcym.

Wskaźnik płynności bieżącej mierzący zdolność wywiązywania się spółki z zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 0,30.

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

Do końca 2017 r. skupiono 66,4% akcji OZGraf S.A oraz 83,35% akcji BZGraf S.A. W 2018 roku w wyniku obniżenia kapitału zakładowego BZGraf S.A. na dzień 31.12.2018 r. PPH KOMPAP S.A. posiada 87,84% akcji spółki BZGraf S.A.

W 2018 r. BZGraf S.A. dokonał przymusowego wykupu akcji mniejszościowych akcjonariuszy BZGraf S.A. w celu umorzenia na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy BZGraf S.A. z dnia 20.12.2017 r.

## **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.

## **Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności**

Brak takich zdarzeń.

## **Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółki**

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

- koniunktura i zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego i poligraficznego;
- uzależnienie od niewielkiej liczby kluczowych kontrahentów;
- ryzyko różnic kursowych i podwyżki cen surowca.

Bardziej szczegółowo ryzyko opisano w sprawozdaniu finansowym PPH Kompap S.A.

### Ad. Koniunktury

Kompap S.A. wyspecjalizowała się w produktach papierniczo-poligraficznych, które z punktu widzenia producenta mają stosunkowo małą liczbę konkurentów-producentów. Ogólna koniunktura rynkowa nie ma wpływu na popyt na tego rodzaju produkty, który to od wielu lat wykazuje stosunkowo niewielką, ale stałą skalę.

#### Ad. Niewielka liczba klientów / dywersyfikacja klientów

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu dywersyfikować źródła przychodów. Poszukuje również nowych rodzajów usług, które mogłyby w przyszłości zaoferować na rynku B2B.

#### Ad. Ryzyko różnic kursowych i podwyżki cen surowca.

Niestabilny kurs EUR może powodować ryzyko kalkulacji cen asortymentów produkowanych z surowców importowanych. Ryzyko to minimalizowane jest przez to, że podobnie jak nie ma długoterminowych gwarancji cen surowców, tak również Kompap nie ma długoterminowych gwarancji ceny dla klientów.

#### **Perspektywy rozwoju działalności spółki przynajmniej na najbliższy rok obrotowy.**

W roku 2019 Spółka będzie się koncentrowała na tradycyjnych obszarach swojej działalności, głównie eksploatując dotychczasowy rynek i oferując dotychczasowe produkty, tj.:

1. dalszy rozwój dystrybucji cenionych na rynku produktów papierniczych Kompap: składanka komputerowa, rolki kasowe, etykiety samoprzylepne - głównie przez kanał hurtowy;
2. ciągła modernizacja parku maszynowego poprzez sprzedaż przestarzałych maszyn wyłączonych z użytkowania;
3. redukcja i optymalizacja kosztów oraz wzrost rentowności sprzedaży.

Zarząd Kompap S.A. na bieżąco dokonuje analizy potencjału Spółki i wyraża przekonanie, iż nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

#### **Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi.**

Na dzień 31.12.2018 r. brak takich 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 premiove.

## Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu za rok 2018 w Spółce wyniosło 213 tys zł:

### Zarząd Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Waldemar Lipka - Prezes zarządu	213	159	120	72
<b>RAZEM</b>	<b>213</b>	<b>159</b>	<b>120</b>	<b>72</b>

### Rada Nadzorcza Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	18	12	35
Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8		8	
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	6		6	
Jakub Knabe - Członek Rady Nadzorczej	6		6	19
Edward Łaskawiec - Członek Rady Nadzorczej	6		6	
<b>RAZEM</b>	<b>38</b>	<b>18</b>	<b>38</b>	<b>54</b>

Suma wypłaconego w Spółce Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia za rok 2018 wyniosła ogółem 38 tys zł.

## Dywidenda

Osoba	Funkcja	Dywidenda wypłacona 2018r.
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE		
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	0
OSOBY NADZORUJĄCE		
Jerzy Łopaciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	0
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Członek Rady Nadzorczej	0

W roku obrotowym 2018 w Spółce nie wypłacono dywidendy osobom nadzorującym i zarządzającym Spółką.

**Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego:**

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień 31 grudnia 2018r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	1.119.998	23,93 %	1.119.998	23,93 %
Grand Sp. z o.o.	201.550	4,31 %	201.550	4,31 %
OZGraf S.A.*	108.400	2,32 %	108.400	2,32 %
BZGraf S.A.*	108.400	2,32 %	108.400	2,32 %
Imprimus Spółka z o.o. *	5.150	0,11 %	5.150	0,11 %
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.543.498	32,98 %	1.543.498	32,98 %
<b>łącznie Danuta i Witold Knabe:</b>	1.283.151	27,41 %	1.283.151	27,41 %
W tym Danuta Knabe	955.482	20,41%	955.482	20,41%
Witold Knabe	327.669	7,00%	327.669	7,00%

Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	362.640	7,75 %	362.640	7,75 %

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień przekazania raportu rocznego, tj. 16.04.2019r.:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Waldemar Lipka	1.120.508	23,94 %	1.120.508	23,94 %
Grand Sp. z o.o.	201.550	4,31 %	201.550	4,31 %
OZGraf S.A.*	108.400	2,32 %	108.400	2,32 %
BZGraf S.A.*	108.400	2,32 %	108.400	2,32 %
Imprimus Spółka z o.o. *	5.150	0,11 %	5.150	0,11 %
łącznie Pan Waldemar Lipka i spółki z nim powiązane	1.544.008	32,99 %	1.544.008	32,99 %
<b>łącznie Danuta i Witold Knabe:</b>	1.283.151	27,41 %	1.283.151	27,41 %
W tym Danuta Knabe	955.482	20,41%	955.482	20,41%
Witold Knabe	327.669	7,00%	327.669	7,00%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634.705	13,56 %	634.705	13,56 %
Edward Łaskawiec	369.205	7,89 %	369.205	7,89 %

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

**Skład Zarządu i Rady Nadzorczej i zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu rocznego, odrębnie dla każdej osób:**

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

**Skład Zarządu od dnia 01 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.**

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

**Aktualny skład Zarządu:**

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia przekazania raportu rocznego:

**Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.**

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

**Aktualny skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A.:**

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

**ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PPH KOMPAP SA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI:**

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za 2018 r.
<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</b>			
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	1.119.998	1.120.508
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</b>			
GRAND Sp. z o.o.	Spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki	201.550	201.550
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	Spółka związana z Prezesem Zarządu Waldemarem Lipką	108.400	108.400
Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	Spółka związana z Prezesem Zarządu Waldemarem Lipką	108.400	108.400
Imprimus sp z o.o.	Spółka związana z Prezesem Zarządu Waldemarem Lipką	5.150	5.150
<b>OSOBY NADZORUJĄCE</b>			

<b>Jerzy Łopaciński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.114	6.114
<b>Marek Głuchowski</b>	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
<b>Edward Łaskawiec</b>	Członek Rady Nadzorczej	362.640	369.205
<b>Członek Rady nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych</b>	Członek Rady Nadzorczej	10.030	10.030
<b>Przemysław Danowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada
<b>PODMIOTY ZWIĄZANE Z OSOBAMI NADZORUJĄCYMI</b>			
<b>Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna od Członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Danowskiego	634.705	634.705

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

**Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.**

**Informacje dotyczące wyboru firmy audytorskiej.**

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 17 lipca 2018 r., aby wykonać usługę poświadczającą, polegającą na badaniu historycznych informacji finansowych, określonych w §1 ust.2a( i b) oraz przeglądzie historycznych informacji finansowych, określonym w §1 ust.2c ( i d) umowy zawartej dnia 18 lipca 2018 o badanie i przegląd sprawozdań finansowych .Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy badane jest nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 r.; to jest przez okres kolejnych 5 lat. Informacje na temat wynagrodzenia należnego za badanie rocznego sprawozdania finansowego zostały zamieszczone w jednostkowym sprawozdaniu z działalności .

Kwidzyn, 16 kwietnia 2019 r.

*Zarząd:*

*Waldemar Lipka*

*Prezes Zarządu*