

Szanowni Akcjonariusze,

Oddaję w Państwa ręce raport zawierający skonsolidowane wyniki finansowe KOMPAP SA za 2018 r, który stanowi jednocześnie podsumowanie dokonań grupy w tym okresie. Był to czas wytężonej i intensywnej pracy, w efekcie której osiągnęliśmy wyniki sprzedażowe na poziomie 91.193 tys zł, jest to rekordowy wynik w porównaniu do roku 2017, który wynosił 65.921 tys zł.

W tym miejscu chciałbym przekazać głos Prezesom Zarządów spółek zależnych - BZGraf, OZGraf i Imprimus.

Pan Piotr Ciosk

Prezes Zarządu OZGraf

Rok 2018 był specyficznym i trudnym rokiem dla Spółki. Mimo kolejnego, kontynuowanego od kilku lat, wzrostu przychodów, nastąpił jednocześnie znaczący wzrost kosztów ponad planowane i oczekiwane w budżecie.

Wzrost przychodów w 2018 roku na poziomie 4,11% rok do roku był jednocześnie kolejnym rokiem zwiększenia udziału OZGraf w rynku kosztem konkurencji, ponieważ rynek maleje średniorocznie o ok. 2-5%.

Najważniejsze osiągnięte wskaźniki w 2018 roku, to:

- EBITDA - zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji - wyniosła 3 582 778,71 zł i była mniejsza w stosunku do roku 2017, gdzie wyniosła 4 867 334 zł;
- EBIT - zysk z działalności operacyjnej - za rok 2018 wyniósł: 400 143,5 zł.

Wysiłki Zarządu skierowane były głównie na wzrost przychodów i obłożenie potencjału produkcyjnego, który po dokonanych inwestycjach miał większe możliwości niż w 2017. Niestety planowany wzrost obłożenia potencjału produkcyjnego spotkał się w 2018 roku z czynnikami, które bezpośrednio wpłynęły na ostateczny wynik roku:

- drastyczny wzrost cen surowców, w tym głównie papierów (papier offsetowy od 15 do 25%, papier kredowy od 10-15%), co w kontekście ofert i projektów długoterminowych spowodowało obniżenie marży;
- niekorzystnie ukształtowana struktura produkcji, głównie oprawy miękkiej i twardej, która w konsekwencji wpłynęła na obniżenie marży;
- świadome obniżenie marży w przypadku kilku klientów, w celu obłożenia parku maszynowego;

- wzrost wynagrodzeń o ponad 12% który był wymagany, ze względu na konieczność utrzymania w firmie kompetentnych pracowników;
- wzrost kosztów reklamacji wewnętrznych (zatrzymanych na różnych etapach produkcji), szacowany na ok. 350.000 zł, wynikających z jednej strony z nauki i doskonalenia się pracowników na nowych liniach, czasem też z tzw. rutyny doświadczonych pracowników;
- wzrost kosztów napraw i części dotychczasowego parku maszynowego o ok. 300.000 zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

W/w czynniki nie pojawią się już w takim natężeniu i kumulacji w roku 2019, tym bardziej, że od końca 2018 roku został uruchomiony proces naprawczy, skoncentrowany głównie na optymalizacji kosztowej.

Poza kosztami operacyjnymi, poważnym obciążeniem wyniku za 2018 rok są koszty finansowe w łącznej kwocie 1,044 mln zł, wynikające z :

- przeliczenia wg kursu dnia z EUR na PLN, stanu wszystkich zobowiązań finansowych (dotyczy głównie leasingów) w wysokości 593.167 zł oraz
- odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 451.299 zł.

W roku 2019 wysiłki Zarządu skierowane są ponad to głównie na:

- obłożenie i zbilansowanie zwiększonego potencjału produkcyjnego;
- podniesienie wydajności produkcji, automatyzację procesów i organizację pracy.

Nie jest planowane na 2019 rok zwiększenie zatrudnienia, co więcej na początku 2019 roku dokonano redukcji i optymalizacji zatrudnienia o ok. 10 osób, zarówno w sferze produkcji jak i w administracji.

W roku 2018 został zakończony proces dużych inwestycji. Ostatnią inwestycją, która zamknęła się w I kwartale 2019, była instalacja okazji zakupionej linii zbierająco-szyjącej, która dla ok. 20% produkcji wyeliminuje dodatkowy etap pracy produkcji ręcznej, zwiększy wydajność w tym zakresie i pozwoli na oszczędność 2 etatów.

Efekty wprowadzonych działań naprawczych są już widoczne w wynikach 1 Q, można zatem założyć, że rok 2019 będzie rokiem powrotu do dobrych wyników z roku 2017.

Prezes Zarządu OZGraf

Piotr Ciosk

Pani Anna Syczewska

Pani Halina Samotik

Zarząd BZGraf

W roku 2018 Białostockie Zakłady Graficzne S.A. osiągnęły przychód w wysokości 28,2 mln zł, który był wyższy o 7,3% w stosunku do roku ubiegłego. Pomimo wzrostu cen surowców oraz innych kosztów operacyjnych zysk ze sprzedaży brutto wzrósł o 18,4%. Mniejsza EBITDA (1,1 mln) oraz ujemny wynik finansowy Spółki był spowodowany stratą na sprzedaży niezamortyzowanego bilansowo środka trwałego – ośmiokolorowej maszyny drukującej Heidelberg SM 102-8. Maszyna była znacznie wyeksploatowana, a utrzymanie jej w ruchu wymagało coraz większych nakładów finansowych. Środki uzyskane ze sprzedaży w/w maszyny zostały przeznaczone na zakup nowej linii do cięcia (która zdecydowanie usprawni pracę na Wydziale Introligatorni) oraz na poprawę płynności finansowej Spółki.

Inne wskaźniki finansowe (rentowność, płynność) są na dobrym, bezpiecznym poziomie.

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne rok 2019 rozpoczyna w dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej. Nasze priorytety na nadchodzący rok związane są z dalszym rozwojem Spółki i umacnianiem jej pozycji na krajowym i zagranicznym rynku poligraficznym.

Spółka Białostockie Zakłady Graficzne kontynuuje proces budowania wydajnych zespołów pracowniczych, ukierunkowanych na pełne wykorzystanie posiadanego parku maszynowego. Zgodnie z przyjętymi planami będziemy też konsekwentnie realizować wszystkie strategiczne cele grupy.

Członek Zarządu BZGraf

Anna Syczewska

Członek Zarządu BZGraf

Halina Samotik

Pan Grzegorz Morawski

Prokurent Imprimus sp. z o.o.

W związku z brakiem rentowności obszaru druku i kopertowania korespondencji masowej w drugim kwartale 2016 zapadła decyzja o niekontynuowaniu tej działalności od września 2017 roku. Stosowne wypowiedzenia zostały efektywnie doręczone z końcem maja 2017. Zakończenie działalności w tym obszarze nastąpiło definitywnie we wrześniu 2018 r

zamknięciem biura w Warszawie .Działania te powinno wpłynąć pozytywnie na wynik EBITDA i przepływy pieniężne w kolejnych okresach.

Do głównych zagrożeń zaliczyć należy:

- wysoka konkurencyjność rynku usług poligraficznych w Polsce powodująca spadek marż sprzedaży,
- znaczny wzrost cen papieru (surowca)
- spadający popyt na tradycyjne usługi poligraficzne związany z rozwojem elektronicznych usług przetwarzania danych i archiwizacji dokumentów.

W następnych latach Spółka zamierza systematycznie zwiększać wolumen sprzedaży oraz wprowadzać nowe produkty, zgodnie z potrzebami rynku. W 2018 roku zełomowano część maszyn starszej generacji które były wycofane z ruchu. Zakupiono kilka nowych maszyn i urządzeń: - Gilotynę o większym zakresie cięcia, co przekłada się na zwiększenie wydajności. Linię do oprawy zeszytowej MM Bravo + Bardziej wydajnej , łatwiejszej w obsłudze, i generującej mniejszy odpad od dotychczas używanej w Spółce.

W celu poszerzenia oferty o niskonakładowe zlecenia, większą kompleksowość oferowanych usług oraz uniezależnienie się od podwykonawców ,zakupiono system kolorowego druku cyfrowego firmy Canon. W dalszej perspektywie rozwoju Spółki, mając na uwadze tendencje rynku do coraz mniejszych wolumenów i większej ilości zleceń o niskich nakładach rozważa się dalsze inwestycje w druk cyfrowy oraz poszerzenie oferty o oprawę klejoną.

Prokurent Imprimus sp. z o.o.

Pan Grzegorza Morawski

Szanowni Akcjonariusze,

W 2018 r. Kompap zwiększył przychody ze sprzedaży do poziomu 91.193 tys zł, a powody straty netto z działalności kontynuowanej w wysokości 3.154 tys zł. są szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności GK.

Najważniejszy powód to strata tylko bilansowa na poziomie 3.222 tys zł ze sprzedaży maszyny Heidelberg SM 102-8

Nowa spółka i marka Imprimus w portfelu Kompap pozwoliła na osiągnięcie znacznego zwiększenia przychodów ze sprzedaży z 65.921 tys zł na 91.193 tys zł całej grupy. Grupa Kompap pozyskała i rozwija nowe unikalne kompetencje spoza rynku poligraficznego. Grupa

kapitałowa Kompap posiada cztery zakłady produkcyjne w lokalizacjach Olsztyn, Białystok, Laskowice i Kwidzyn. Zarząd będzie wnioskował o podjęcie ostatecznej decyzji dotyczącej konsolidacji wszystkich spółek, tym bardziej że zakończył się proces przymusowego wykupu akcji OzGraf i BzGraf i grupa kapitałowa Kompap posiada 100% akcji Oz graf i BzGraf oraz 100% w spółce Imprimus. Nasz dotychczasowy potencjał pozwala nam z optymizmem myśleć o dalszym rozwoju grupy kapitałowej. Dzisiaj jesteśmy jedną z największych grup poligraficznych w obszarze druku dziełowego i pochodnych w Polsce. Tę pozycję chcemy umacniać poprzez dalszy, intensywny rozwój organiczny, ale też kolejne inwestycje i ewentualne akwizycje.

.....

Waldemar Lipka – Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego KOMPAP S.A.