

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KOMPAP S.A. W 2005 ROKU

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Łódź

Adres: ul. Pojezierska 90 91-341 Łódź

Telefon: (0-prefiks 42) 653 20 90

Telefax: (0-prefiks 42) 651 01 40

Poczta elektroniczna: office@kompap.pl

Strona internetowa: www.kompap..pl

REGON: 001372100

NIP: 725-000-79-81

KRS: 0000064285

Zakres działalności Spółki w 2005 r. nie zmienił się w porównaniu z okresami poprzednimi. Podstawowym przedmiotem działalności była działalność wytwórczo-produkcyjna związana z poligrafią oraz przetwórstwem materiałów i surowców celulozowo-papierniczych oraz obrót artykułami papierniczymi i galanterią papierniczą. Spółka rozszerzyła jedynie zakres swojej działalności o usługi archiwizacyjne. Według klasyfikacji GPW S.A. działalność Kompap S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego.

Działalność prowadzona była w Łodzi, Kwidzynie.

Skład Zarządu Kompap S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 r. był następujący:

- ✓ Wiesław Judycki - Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
- ✓ Longina Dylik – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomicznych
- ✓ Konrad Oniszczyk – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zakładu Produkcyjnego w Kwidzynie

Skład Rady Nadzorczej Kompap S.A. na dzień 31.12.2005 r. był następujący:

- ✓ Zbigniew Okoński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Leszek Jacher
- ✓ Włodzimierz Rydzkowski
- ✓ Zbigniew Markowski
- ✓ Zbigniew Szachniewicz

W okresie objętym raportem skład Zarządu ani Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Wartość kapitału akcyjnego (wg stanu na 31.12.2005 r.) wynosiła 2.808.297,60 zł. i dzieliła się na 2.340.248 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,20 zł. Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych w 2005 r.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Wiesław Judycki - Prezes Zarządu posiada 6.750 akcji KOMPAP S.A., co uprawnia do 6.750 głosów na WZA. Pozostali członkowie zarządu nie posiadają akcji Kompap S.A.
Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Kompap-u.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOMPAP S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 r. byli:

- **Ryszard Krauze** (wraz z podmiotem od niego zależnym – Prokom Investments S.A.)- 536.808 akcji (22,93% kapitału akcyjnego), co daje prawo do wykonywania 516.808 głosów (22,08% maksymalnej liczby głosów na WZA), z czego 406. 608 głosów posiada Ryszard Krauze jako osoba fizyczna, natomiast 130.200 – Prokom Investments S.A.)
- **PROKOM Software S.A.** - 163.814 akcji (7,00% kapitału akcyjnego), co daje prawo do wykonywania 163.814 głosów (7,00% maksymalnej liczby głosów na WZA)
- **Bank Austria AG** -163.908 akcji (7,00% kapitału akcyjnego), co daje prawo do wykonywania 163.908 głosów (7,00% maksymalnej liczby głosów na WZA)
- **Jerzy Grzanka** – 123.049 akcji (5,26% kapitału akcyjnego), co daje prawo do wykonywania 123.049 głosów (5,26% maksymalnej liczby głosów na WZA)

W ciągu 2005 r. nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Pan Piotr Wiaderek dokonał zakupu 140.000 akcji Spółki, co uprawniało go do 5,26% maksymalnej liczby głosów na WZA. W sierpniu 2005 Spółka otrzymała zawiadomienie od pana Piotra Wiaderka o zmniejszeniu posiadanych akcji do 104.500 co stanowiło 4,46% udziału w ogólnej liczbie na WZA.

Po dniu bilansowym (12-05-2006) Spółka otrzymała zawiadomienie od Banku Handlowego S.A. działającego w imieniu Banku Austria Creditanstalt AG o zmniejszeniu posiadania akcji Kompap S.A. z 163.908 do 87.299. Obecnie Bank Austria Creditanstalt dysponuje 3,73 % głosami na WZA.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Działalność spółki obejmuje produkcję wysoko przetworzonych artykułów papierniczych, galanterii papierniczej oraz hurtowy i detaliczny handel artykułami papierniczymi i akcesoriami do urządzeń drukujących i innych.

Asortyment produkcji obejmuje:

- 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, termoczulý, 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).
- wyroby poligraficzne obejmujące bloczki, luźne arkusze i wielowarstwowe składanki samokopiujące, które służą do dokumentowania różnego rodzaju operacji gospodarczych i finansowych, etykiety samoprzylepne itp.

Przychody 2005 kształtowały się na poziomie 9.583 tys. zł., co oznacza 43 %-towy spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym, przychody ze sprzedaży wyrobów były niższe o 37 % natomiast przychody ze sprzedaży towarów stanowiły 34% przychodów okresu porównywalnego.

Wprowadzone w 2004 r zmiany w działalności podstawowej dotyczące ograniczenia obrotu towarami handlowymi na rzecz produkcji wyrobów – kontynuowane były w 2005r.

Największy udział w wartości sprzedaży tj. ponad 44 % stanowią wyroby wysoko przetworzone tj. druki niestandardowe z przeznaczeniem dla instytucji finansowych i ubezpieczeniowych oraz druków specjalnych. Wzrósł również udział w sprzedaży wyrobów samoprzylepnych (17%). Składanka komputerowa stanowi 20% ogólnej wartości sprzedaży a rolki faksowe i do kas fiskalnych 19%

Struktura asortymentowa ulega powolnej acz systematycznej zmianie w stosunku do lat poprzednich. Wzrasta udział wyrobów samoprzylepnych i wysoko przetworzonych (61%) tj. wszelkiego rodzaju druków nie standartowych z przeznaczeniem dla instytucji finansowych i ubezpieczeniowych.

Ponad 11% w obrotach ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów i dotyczyły w zasadniczej części wygranych przetargów z PZU, PZU Życie, Ruch S.A. Oferta handlowa poza papierem kserograficznym w różnych kolorach obejmowała inny asortyment związany z branżą papierniczą.

W 2005 r. Kompap S.A prowadził sprzedaż na rynku krajowym. Do najbardziej znaczących odbiorców Kompap-u należą: Philips Consumer Electronics Industries Poland Ltd., Bank Poczty S.A., PKO BP S.A., Poczta Polska, PZU Życie S.A., PZU S.A. ,BIOTON, AUCHAN Sp. zoo, POLOMARKET Sp. zoo. Transakcje z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi w porównaniu do okresów poprzednich. Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są:

- papier offsetowy
- papier samokopiujący
- papier termiczny
- papier samoprzylepny

Surowiec do produkcji wyrobów w 62% pochodził od dostawców krajowych a pozostałe 38% pokrywał import.

Papier importowany to głównie papier samokopjujący i termiczny, którego głównym dostawcą jest firma **Mitsubishi Paper Mills Limited**. Zakupy u tego dostawcy przekroczyły 20% całej wartości zakupionego papieru.

Dostawcami zagranicznymi są również **Dallum Papier A/S**, gdzie KOMPAP S.A. zaopatruje się w papier ekologiczny (12% ogółem wartości zakupionego papieru) oraz **Herma GmbH** od której Spółka kupowała papier samoprzylepny, jednak nie są to główni dostawcy w omawianym asortymencie.

Wiodącym dostawcą papieru offsetowego **jest International Paper Kwidzyn S.A** Zakupy u tego dostawcy przekroczyły 20% ogólnej kwoty zakupu surowca.

Pomiędzy **KOMPAP S.A. a International Paper** nie występują powiązania .

W papier samoprzylepny KOMPAP S.A. zaopatruje się głównie w firmie **Avery Denison**

Obroty z żadnym z w/w dostawców zagranicznych nie przekroczyły równowartości 10% przychodów ze sprzedaży.

Znaczące umowy

Do znaczących umów jakie Kompap S.A. podpisał w 2005 r. zaliczyć należy podpisanie umów handlowych w zakresie dostawy wyrobów i towarów oferowanych przez spółkę. Wymienić tutaj należy umowy z: PZU Życie S.A., Ministerstwo Finansów, Wojewódzka Komenda Policji w Poznaniu, Jabil Assembly poland Sp. z o.o.

Ponadto Kompap S.A. zawarł znaczące umowy, których przedmiotem było:

- zmiana terminu spłaty kredytu zaciągniętego w BRE Bank S.A.;
- ubezpieczenie majątku od wszystkich ryzyk (umowa z Hestią.);
- zawarcie umowy leasingu zwrotnego z ING Leas Sp. z o.o. na nieruchomości w Kwidzynie
- dokonanie przeglądu ksiąg rachunkowych za I półrocze 2005 r. i badanie sprawozdania finansowego za 2005 r. (umowa z U-FIN Biuro Audytorskie i Rachunkowe Stowarzyszenie Księgowych Polsce Sp. z o.o.)
- sprzedaż działki gruntu nr 63/5 położonej przy ul. Zaściankowej w Szczecinie-Bezzrzeszu

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W ciągu 2005 r. nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 EURO.

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W 2005 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

W okresie od 01-01-2005 do 22-12-2005 Spółka korzystała z kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A.

W dniu 23-12-2005 r Spółka dokonała spłaty kredytu w pełnej kwocie tj. 1.000.000 zł. W ciągu roku 2005 Spółka systematycznie co miesiąc dokonywała spłaty kredytu. W okresie 01-01-2005 do 30-11-2005 dokonano spłaty 1.591 tys. zł.

W omawianym okresie poręczenia i gwarancje nie wystąpiły.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2005 r. przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 9.583 tys. zł. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 1.507 tys. zł.

Na osiągnięty wynik miały wpływ:

✓ strata na działalności podstawowej	- 1.017 tys. zł
✓ strata na sprzedaży majątku trwałego	- 415 tys. zł
✓ zysk na działalności finansowej	+ 64 tys. zł
✓ strata z działalności zaniechanej	- 139 tys. zł

Zmniejszonej wartości przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług w stosunku do roku 2004 o 42,7% towarzyszyło zmniejszenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 31% i o 79% zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych.

W 2005 r. obniżone zostały koszty sprzedaży o 43% w stosunku do poprzedniego okresu.

Koszty ogólnego zarządu zmniejszono natomiast o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku 2004

W 2005 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2004 r. nastąpił spadek kosztów (rodzajowych) ogółem o 31 %.

Najistotniejsze pozycje kosztów w 2005 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego kształtowały się następująco:

- ✓ zużycie materiałów i energii – 4.489 tys. zł. (zmniejszenie o 49%)
- ✓ wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników – 2.321 tys. zł. (zmniejszenie o 13%)
- ✓ usługi obce – 2.024 tys. zł. (zmniejszenie o 11%)
- ✓ podatki i opłaty – 230 tys. zł (zmniejszenie o 38%)
- ✓ podróże służbowe – 33 tys. zł (zmniejszenie o 64%)
- ✓

Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego 2005 wyniosła 22.936 tys. zł., co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost jej wartości o 7%.

Po stronie aktywów – aktywa trwałe stanowiły 45,7% ich wartości, tj. 10.502 tys. zł., natomiast aktywa obrotowe – 28,5%, tj. 6.525 tys. zł. Pozostałe aktywa to aktywa trwałe przeznaczone do zbycia (wartość 3.376 tys. zł) i czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (wartość 2.533 tys. zł)

Wartość majątku trwałego Spółki w 2005 r w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyła się o 22% . Głównie z tyt. leasingu zwrotnego na nieruchomości w Kwidzynie oraz ze względu na sprzedaż zużytych maszyn i urządzeń.

Wartość majątku obrotowego Spółki w roku 2005 jest taka sama jak w roku poprzednim. Różnica polega na tym, że w roku ubiegłym 34% wartości majątku obrotowego stanowiły zapasy, natomiast w roku 2005 – zapasy stanowią 17% wartości.

Natomiast w roku 2004 środki pieniężne stanowiły 0,22% wartości majątku obrotowego natomiast na 31-12-2005 środki pieniężne stanowiły 17% wartości środków obrotowych co w wartości bezwzględnej stanowi kwotę 1.080 tys. zł

Znaczącą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią również należności krótkoterminowe (67%), w tym należności z tytułu dostaw, robót i usług. Wartość należności krótkoterminowych w 2005r jest na analogicznym poziomie jak w roku 2004.

Po stronie pasywów kapitał własny stanowił 46,9%, tj. 10.757 tys. zł.

W 2005 r wystąpiły zobowiązania długoterminowe w wysokości 5.147 tys. zł. – tj. leasing finansowy .

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31-12-2005 wyniosły 7.032 tys. zł i w stosunku do poprzedniego okresu były niższe o 23%. Spłata w pełnej wysokości kredytu obrotowego na dzień 31-12-2005 w istotny sposób wpłynęła na wysokość zobowiązań Spółki.

Analiza kapitału własnego wskazuje na spadek wartości kapitałów własnych o 12,2% a zobowiązań i rezerw 23%. Zarówno stopa zwrotu z aktywów (ROA) jak i stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE), w związku poniesioną stratą, przyjęły wartość ujemną.

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

Stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec roku 2005 wyniósł 7.032 tys. zł., z czego największą kwotę w wysokości 5.589 tys. zł stanowią zobowiązania z tyt. dostaw oraz pozostałe.

Pozycja wykazana w bilansie obejmuje:

- zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług w wysokości 890 tys. zł
- dochody przyszłych okresów w wysokości 4.699 tys. zł

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek wyniosły na koniec 2005 r. 661 tys. zł. i dotyczy dyskonta z tyt. umowy factoringu.

W porównaniu z końcem 2004 r. zadłużenie z tyt. kredytów obniżyło się o 74,4% tys. zł., tj. o 1.931 tys. zł.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem (krótkoterminowe i długoterminowe) i rezerwy na zobowiązania/suma pasywów) wynosi 0,53, co oznacza, że 53% majątku finansowane było kapitałem obcym. Wskaźnik ten wzrósł z uwagi na przeprowadzoną operację leasingu zwrotnego.

Wskaźnik płynności mierzący zdolność wywiązywania się spółki ze zobowiązań krótkoterminowych (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 3,2. i w stosunku do roku poprzedniego (1,3) znacznie poprawił zdolność Spółki do bieżącego regulowania zobowiązań. Kompap SA systematycznie reguluje swoje zobowiązania i zmniejsza zadłużenie.

Uwzględniając wszystkie dotychczasowe oraz planowane na 2006 działania, wg oceny Zarządu, nie ma zagrożenia utraty płynności finansowej.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nakłady poniesione na środki trwałe w budowie w 2005 roku i latach poprzednich wyniosły 358 tys. zł. i dotyczą przyjętej do użytkowania w 2005 roku rozbudowanej hali produkcyjnej w Kwidzynie.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W związku z posiadanym statusem zakładu pracy chronionej, Kompap S.A. otrzymał dotacje w wysokości 816 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.

Strata na działalności gospodarczej wyniosła 1.507 tys. i w stosunku do roku poprzedniego zmniejszona została o ponad 50 % w stosunku do osiągniętych przychodów w porównywalnych okresach. zł. Na wynik finansowy znaczący wpływ miała strata na sprzedaży zbędnego majątku wys. 415 tys. zł

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2005r.

Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółki

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

- ✓ przepisy podatkowe dot. zakładów pracy chronionej;
- ✓ wahania cen papieru na rynku międzynarodowym;
- ✓ wahania kursów walut;
- ✓ zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego;
- ✓ podpisanie umów z dużymi odbiorcami

Perspektywy rozwoju działalności spółki przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Strategia rozwoju spółki w roku 2006 i lata następne zakłada dywersyfikację struktury odbiorców i oferty produktowej.

Na wyniki w najbliższym roku obrotowym będą miały również wpływ:

- ✓ wahania cen papieru (z uwagi na kursy walut)
- ✓ koniunktura na rynku;
- ✓ znany przepisów w zakresie funkcjonowania zakładów pracy chronionej

Zdaniem Zarządu, mimo iż już w kolejnym roku obrotowym Spółka odnotowała stratę, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

Oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Kompap S.A. informuje, że w zakresie stosowania przez spółkę zasad dobrych praktyk oświadczenie zostanie przekazane Raportem Bieżącym w terminie późniejszym.

Oświadczenie dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KOMPAP S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie za 2005 r. 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 2005r, 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.

