

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o Spółce

Emitent działa na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 30 marca 1989 roku (Rep. A Nr II 727/1989). Siedziba Spółki mieści się w Kwidzynie przy ul. Piastowskiej 39. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064285, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 listopada 2001 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność wydawnicza, poligraficzna i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.12 Z, 18.13 Z, 18.12 Z).

Według klasyfikacji działalności przyjętej przez GPW S.A., Spółka działa w sektorze: przemysł drzewny.

Jednostka nie posiada jednostki dominującej.

Zgodność sprawozdania finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Spółki potwierdza, że prezentowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

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

Okresowy raport finansowy został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z dnia 28 lutego 2009 roku)
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11.08.2004 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921 z późniejszymi zmianami)
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz.U.Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Raport finansowy prezentuje dane za I kwartał 2010 roku i 2009 roku.

Niniejszy raport sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związków z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zarząd Spółki potwierdza, że prezentowany raport kwartalny w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego raportu jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Podstawowe zasady rachunkowości zawarte w polityce rachunkowości KOMPAP S.A. i stosowane przez Spółkę przedstawione zostały w raporcie rocznym za 2009 rok.

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

2. Porównywalność danych finansowych prezentowanych w analogicznych okresach 2010 i 2009 roku.

W 2010 roku nie zmieniono, w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku, prezentacji żadnych pozycji sprawozdania finansowego.

3. Dane finansowe prezentowane w EURO zostały przeliczone według poniższych zasad:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31.03.2010 roku 1 EURO - 3,8622 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31.03.2009 roku 1 EURO - 4,7013.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 roku - 3,9669 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 roku - 4,5994.

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

W I kwartale 2010 roku nie dokonano odpisów aktualizujących.

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

Sprzedaż w I kwartale 2010 r. wyniosła 5.156 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadła o 8%.

Wynik netto spółki za I kwartał wynosi 197 tys. zł, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego wynosił 276 tys. zł co oznacza spadek o 79 tys. zł. Duża presja cenowa ze strony głównych stałych klientów oraz konieczność pozyskiwania nowych klientów, spowodowała zmianę struktury sprzedaży oraz znacząco obniżyła marżę handlową, która bezpośrednio wpłynęła na zysk netto.

Ponadto Zarząd Kompap S.A. uważa, że porównywanie I kwartału 2010 roku przy zupełnie zmienionej sytuacji gospodarczej nie daje pełnego obrazu obecności firmy Kompap S.A. na rynku, a zysk netto na poziomie jest nadal dobrym osiągnięciem na tle branży i rynku na którym działa Kompap S.A.

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

Nie było takich zdarzeń.

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

Nie było takich zdarzeń.

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

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

Zarząd podtrzymuje zgodnie z wcześniejszymi komunikatami, że obecna sytuacja rynkowa oraz prowadzone działania akwizycyjne nie pozwalają na wiarygodne prognozowanie przychodów i zysków w 2010 roku.

9. Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

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

- **Grand Sp. z o.o.** - 835.595 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 17,85 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 835.595 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 17,85 % w ogólnej liczbie głosów.

- **Waldemar Lipka** - 658.957 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 14,08 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 658.957 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 14,08 % w ogólnej liczbie głosów.

- **Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.** - 634.705 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 13,56 % kapitału zakładowego PPH KOMPAP S.A. i uprawnia do 634.705 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 13,56 % w ogólnej liczbie głosów.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia 16 listopada 2009 r. (data przekazania poprzedniego raportu kwartalnego) do dnia przekazania raportu kwartalnego.

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

- w dn. 27.11.2009 r. - 02.12.2009 r. - 5.500 akcji
- w dn. 24.12.2009 r. - 30.12.2009 r. - 5.457 akcji
- w dn. 14.01.2010 r., 15.01.2010 r., 18.01.2010 r. - 900 akcji
- w dn. 09.04.2010 r. - 100.000 akcji

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

- w dn. 23.11.2009 r. - 55.000 akcji

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

- w dn. 19.11.2009 r. - 24.11.2009 r. - 4.966 akcji
- w dn. 23.11.2009 r. - 55.000 akcji
- w dn. 24.12.2009 r. - 30.12.2009 r. - 4.095 akcji

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

- w dn. 07.04.2010 r. - 50.000 akcji
- w dn. 09.04.2010 r. - 100.000 akcji

10. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej i zestawienie stanu posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Skład osobowy Zarządu w okresie od dnia 16 listopada 2009 r. do dnia przekazania raportu kwartalnego:

Waldemar Lipka - Prezes Zarządu,

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 16 listopada 2009 r. do dnia 23.12.2009 r.:

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Gluchowski	- Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Józef Rodziewicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka	- Członek Rady Nadzorczej,

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

W dniu 23 grudnia 2009 r. uchwałą Rady Nadzorczej dokonano powołania w drodze kooptacji, na podstawie §18 b ust. 2. Statutu Spółki nowego członka Rady Nadzorczej - Pana Witolda Jesionowskiego. Uchwała została podjęta w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej - Pana Witolda Jesionowskiego. Uchwała została podjęta w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej Pana Cezariusza Szlachcica, w wyniku złożonej rezygnacji w dniu 15 października 2009 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 23.12.2009 r. do dnia przekazania raportu kwartalnego:

Jerzy Łopaciński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Głuchowski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Józef Rodziewicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka	- Członek Rady Nadzorczej,
Witold Jesionowski	- Członek Rady Nadzorczej.

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

Osoby zarządzające i osoby z nimi powiązane:

- **Waldemar Lipka - Prezes Zarządu** - posiada 658.957 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.
- **Grand Sp. z o.o.** - spółka zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki posiada 835.595 akcji zwykłych na okaziciela PPH KOMPAP S.A.

Osoby nadzorujące:

- **Jerzy Łopaciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej** - posiada 5.410 akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- **Marek Głuchowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej** - posiada 15.000 akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- **Dariusz Górka - Członek Rady Nadzorczej** - nie posiada akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- **Witold Jesionowski - Członek Rady Nadzorczej** - posiada 15.000 akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.
- **Józef Rodziewicz - Członek Rady Nadzorczej** - nie posiada akcji zwykłych na okaziciela KOMPAP S.A.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji przez w/w osoby w okresie od dnia 16 listopada 2009 r. do dnia przekazania raportu kwartalnego:

- **Waldemar Lipka** kupił akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:
 - w dn. 27.11.2009 r. - 02.12.2009 r. - 5.500 akcji
 - w dn. 24.12.2009 r. - 30.12.2009 r. - 5.457 akcji
 - w dn. 14.01.2010 r., 15.01.2010 r., 18.01.2010 r. - 900 akcji
 - w dn. 09.04.2010 r. - 100.000 akcji
- **Waldemar Lipka** zbył akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:
 - w dn. 23.11.2009 r. - 55.000 akcji
- **Grand Sp. z o.o.** kupiła akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:
 - w dn. 19.11.2009 r. - 24.11.2009 r. - 4.966 akcji
 - w dn. 23.11.2009 r. - 55.000 akcji
 - w dn. 24.12.2009 r. - 30.12.2009 r. - 4.095 akcji
- **Grand Sp. z o.o.** zbyła akcje zwykłe na okaziciela PPH KOMPAP S.A.:
 - w dn. 07.04.2010 r. - 50.000 akcji
 - w dn. 09.04.2010 r. - 100.000 akcji

Stan posiadania akcji PPH KOMPAP S.A. przez pozostałe w/w osoby w wyżej określonym okresie nie uległ zmianie.

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

W I kwartale 2010 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności KOMPAP S.A., których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych.

Przeciwko Spółce toczy się obecnie przed sądem jedno postępowanie. Z powództwa Spółki toczą się obecnie 3 sprawy sądowe o zapłatę. Łączna wartość przedmiotu sporu w powyższych sprawach nie stanowi ani nie przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

*Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)*

12. Informacje zawarcia transakcji z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale 2010 r. KOMPAP S.A. nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500.000 euro.

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

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

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

Za I kwartał 2010 roku KOMPAP S.A. otrzymał dotacje w wysokości 83 tys. zł (co zwiększyło pozostałe przychody operacyjne). Dotacje te służą zrekompensowaniu niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokryciu zwiększonych kosztów działalności podstawowej, w związku z zatrudnieniem osób niepełnosprawnych.

Zatrudnienie w I kwartale 2010 roku wynosiło osób i zmniejszyło się w stosunku do IV kwartału 2009 roku o osób.

KOMPAP S.A. nie korzysta z żadnych kredytów i nie posiada jakichkolwiek opcji walutowych.

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

- Dywersyfikacja odbiorców i współpraca z głównymi klientami

Kompap S.A. w zakresie strategii sprzedażowej stara się w dalszym ciągu zdywersyfikować źródła przychodów, w roku I kwartale 2010 roku zostało pozyskanych kolejnych 36 klientów a udział sprzedaży do 5 największych klientów w całej sprzedaży w I kwartale 2010 roku Kompap wynosił 30% .

- Realizacja celów akwizycyjnych Spółki

Jednym z podstawowych celów strategicznych Spółki w roku 2010 jest zwiększenie skali działania KOMPAP S.A. zarówno przez rozwój własny, jak i przez pozyskanie innego podmiotu z branży poligraficznej, papierniczej, biurowej i pochodnych. W I kwartale 2010 roku spółka prowadziła rozmowy z kilkoma firmami z branży poligraficznej w sprawie nabycia udziałów w tych spółkach. Rozmowy nie przyniosły rozstrzygnięć i są nadal kontynuowane.