Kujawskie Zakłady Poligraficzne
DRUK PAK
Aleksandrów Kujawski, Wyspiańskiego 1
S.A.

Raport kwartalny
za IV kwartał 2012 r.

Aleksandrów Kujawski 14.02.2013 r.

Zawartość

Podstawowe dane o Spółce 3

Podstawowe dane finansowe 6

Opis przyjętych zasad rachunkowości 6

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 7

Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarzerozwoju prowadzonej działalności 7

Informacje dodatkowe 8

Oświadczenie Zarządu 8

Podstawowe dane o Spółce

Wyszczególnienie	Dane Emitenta
Pełna nazwa	Kujawskie Zakłady Poligraficzne „DRUK-PAK" Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Wyspiańskiego 1 , 87-700 Aleksandrów Kujawski
Adres strony internetowej	www.drukpak.pl
Telefon / Fax	54 282 82 00 / 54 282 40 32
Podstawowy przedmiot działalności	17.21. Z produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	1.042.868 zł
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
Czas trwania jednostki	nieokreślony

Organy Spółki

W dniu 26 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji i odwołaniu z dniem 30 listopada 2012 roku Pana Marka Chłopka ze stanowiska członka Zarządu Spółki.
W dniu 26 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Frysia na Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 grudnia 2012 roku.

W skład **Zarządu** Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodzili:

- Paweł Kalbarczyk – Prezes Zarządu
- Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodzili:

- Jarosław Witczak
- Bartosz Janikowski
- Adam Domżalski
- Piotr Góralewski
- Hubert Choszczyk

W dniu 3 stycznia 2013 roku do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Huberta Choszczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Kujawskich Zakładów Poligraficznych DRUK-PAK S.A. ze skutkiem na dzień 3 stycznia 2013 roku.
W dniu 3 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marka Chłopka na członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 14.02.2013 skład **Rady Nadzorczej** Spółki roku przedstawia się następująco:

- Marek Chłopek - Przewodniczący
- Bartosz Janikowski
- Adam Domżalski
- Piotr Góralewski
- Jarosław Witczak

Struktura akcjonariatu na dzień 14.02.2013 roku

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Penton Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	3 450 223	82,71%	3 450 223	82,71%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	414 608	9,94%	414 608	9,94%
Pozostali akcjonariusze	306 641	7,35%	306 641	7,35%
Łącznie	4 171 472	100%	4 171 472	100%

Na dzień 31.12.2012 r. kapitał założycielski Spółki wyniósł 1.042.868 zł (jeden milion czterdzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych) i dzielił się na 4.171.472 (cztery miliony sto siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda, to jest:

- 2.315.456 (dwa miliony trzysta piętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 736.016 (siedemset trzydzieści sześć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela Serii C, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda.

W dniu 3 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3/2013 dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 i wypłaty dywidendy.

- Wartość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 3 668 170,00 zł (trzy miliony sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt złotych 00/100).
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,88 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem groszy).
- Liczba akcji objętych dywidendą: 4 168 375 akcji (słownie: cztery miliony sto sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć akcji).
- Dzień dywidendy: 14 stycznia 2013 roku.
- Dzień wypłaty dywidendy: 29 stycznia 2013 roku.

Charakterystyka działalności

Spółka jest producentem i sprzedawcą opakowań kartonowych z tektury litej przeznaczonych do jednostkowego pakowania towarów przemysłu farmaceutycznego, spożywczego, chemicznego i technicznego dla konsumentów indywidualnych (głównie leki i środki higieny osobistej). Dopełnieniem oferty dla branży farmaceutycznej – głównego odbiorcy Spółki – jest produkcja ulotek i etykiet.

Działalność DRUK-PAK, wg Polskiej Klasyfikacji Działalności ilustruje poniższa tabela:

Kod PKD	Działalność
17.21.Z	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury

17.23.Z	Produkcja artykułów piśmiennych
17.29.Z	Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury
18.12.Z	Pozostałe drukowanie
18.13.Z	Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku
18.14.Z	Introligatorstwo i podobne usługi
28.95.Z	Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego
45.19.Z	Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.20.Z	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.32.Z	Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
46.69.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
46.77.Z	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
46.90.Z	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
49.41.Z	Transport drogowy towarów
52.10.B	Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
58.19.Z	Pozostała działalność wydawnicza
63.11.Z	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

Spółka posiada jeden zakład produkcyjny zlokalizowany – tak samo jak siedziba – w Aleksandrowie Kujawskim. Jedną z największych przewag konkurencyjnych DRUK-PAK S.A. jest skupienie całego procesu produkcyjnego w swoim zakładzie (*in-house*). Proces produkcji kartoników składa się z 6 podstawowych procesów zobrazowanych na schemacie 1.

Schemat 1. Proces wytwórczy kartoników

Zarząd Spółki od wielu lat wdraża w DRUK-PAK standardy zarządzania oparte na przygotowywaniu i realizacji wieloletnich planów strategicznych, w których zostają określone najważniejsze cele strategiczne i taktyczne oraz przewidywane działania, zasoby, nakłady niezbędne do ich osiągnięcia. Celem podstawowym Spółki jest budowanie pozycji konkurencyjnej na rynku u docelowej grupy klientów dzięki bardzo dobremu rozpoznaniu ich potrzeb, specyfiki i maksymalizowaniu ich satysfakcji oraz dzięki konstruowaniu możliwie najlepszej oferty. Ponadto DRUK-PAK stara się tak prowadzić swoją działalność, aby być w pełni wiarygodnym partnerem dla wszystkich swoich klientów przy jednoczesnym zaspokajaniu bardzo indywidualnych potrzeb i wymagań. Cała kadra zarządzająca DRUK-PAK ma na uwadze antycypowanie zmian, trendów i tendencji w branży przy jednoczesnym śledzeniu nowych rozwiązań i technologii aspirując do bycia pionierem w budowie przewag konkurencyjnych wynikających z tego tytułu.

Spółka co roku przygotowuje plany na następny rok, które określają i zapewniają wszelkie niezbędne zasoby – wykonanie budżetów jest podstawą do oceny wszystkich menadżerów i kierowników w przedsiębiorstwie.

W procesach zarządczych opiera się na kompletnej i wiarygodnej informacji pochodzącej z wdrożonego MIS, co umożliwia m.in. realizację i optymalizacje kilkudziesięciu procesów operacyjnych na kilkudziesięciu gniazdach każdego dnia, a w konsekwencji przekłada się na wykonanie kilkunastu tysięcy zleceń rocznie.

Podstawowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	2012-10-01 - 2012-12-31	2011-10-01 - 2011-12-31	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	14 811 993	15 195 637	65 024 477	59 574 972
Zysk/strata na sprzedaży	954 339	1 261 005	6 587 594	5 539 878
Amortyzacja	1 285 657	1 038 966	4 982 349	3 899 568
EBITDA*	2 645 069	2 229 361	11 893 796	10 269 462
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 359 412	1 190 396	6 911 447	6 369 894
Zysk/strata brutto	2 332 319	-290 190	7 879 374	4 557 760
Zysk/strata netto	1 658 970	-316 026	6 281 056	3 709 570
Aktywa ogółem	65 084 426	66 218 752	65 084 426	66 218 752
Kapitał własny	42 167 312	35 886 256	42 167 312	35 886 256
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	13 002 938	13 534 984	13 002 938	13 534 984
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 442 794	4 742 036	10 442 794	4 742 036
Zobowiązania długoterminowe, w tym	9 671 186	14 434 865	9 671 186	14 434 865
- Zobowiązania odsetkowe	9 671 186	14 434 865	9 671 186	14 434 865
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	10 286 585	14 719 838	10 286 585	14 719 838
- Zobowiązania odsetkowe	6 432 804	10 597 015	6 432 804	10 597 015
Liczba akcji	4 168 375	4 168 919	4 168 375	4 170 307
Zysk na akcję	0,40	-0,08	1,51	0,89
Wartość księgowa na akcję	10,12	8,61	10,12	8,61

** EBITDA = Zysk/strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja*
*** Liczba akcji (bez akcji skupionych) jest podana jako średnia w okresie; wartość księgowa na akcję wg liczby akcji na koniec okresu.*

Spółka po części finansuje swoją działalność leasingiem finansowym – zobowiązania z tego tytułu oprócz zobowiązań z tytułu kredytów zostały ujęte powyżej w pozycji *zobowiązania odsetkowe*.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych Ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

- Składniki majątku trwałego wyceniane są w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie, amortyzowane są liniowo w oparciu o plan amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały przyjęte do użytkowania. Spółka stosuje stawki amortyzacyjne odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych, stawki te w istotnej części pokrywają się ze stawkami podatkowymi. Składniki majątku trwałego niskiej wartości początkowej (poniżej 3 500 zł) amortyzuje się jednorazowo.
- zapasy materiałów są wyceniane wg cen ewidencyjnych skorygowane o odchylenia,
- produkty w toku i wyroby gotowe wyceniane są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego niż cena sprzedaży netto,
- należności wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności wyceny,
- zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy wyceniono w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.
- przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o należny podatek od towarów i usług, ujmowane w okresach, których dotyczą niezależnie od terminu zapłaty lub fakturowania,
- koszty są ujmowane w okresie, którego dotyczą. W księgach rachunkowych danego okresu ujmuje się wszystkie koszty związane z przychodami danego okresu,
- składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W czwartym kwartale b.r. Spółka osiągnęła wyniki sprzedażowe na poziomie zbliżonym jak w analogicznym okresie roku ubiegłego. Po czterech kwartałach wzrost sprzedaży wyniósł 9% względem analogicznego okresu roku 2011 co jest głównie efektem intensyfikacji eksportu.

W omawianym kwartale wyniki operacyjne na poziomie EBITDA wyniosły 2,6 mln zł tj. o 19% więcej niż w analogicznym okresie co jednocześnie w ujęciu względnym oznacza poprawę zyskowności o przeszło 3 punkty procentowe (p.p.). Narastająco marża zysku również była wyższa niż w okresie porównawczym i wyniosła 18,3% (wzrost o 1,1 p.p.) - należy podkreślić że wzrost rentowności został osiągnięty przy tendencji obniżki cen produktów w wyniku zaawansowanych działań restrukturyzacyjnych.

Osiągane w b.r. zyski ze sprzedaży przekładają się na relatywnie wysokie nadwyżki finansowe które obok zmniejszonego zapotrzebowania na kapitał pracujący pozwalają na minimalizację kosztów obsługi długu odsetkowego, co dodatkowo przekłada się pozytywnie na realizowane zyski brutto i netto, które w ujęciu narastającym są o ok. 70% wyższe niż w 2011 r. i wyniosły odpowiednio: 7,9 mln zł i 6,3 mln zł. Przy czym trzeba zaznaczyć że na wyniki te wpływ miały dwa istotne elementy:

- Różnice kursowe w kwocie *in plus* 1,1 mln zł (w tym: 0,9 mln zł w IV kwartale) – efekt głównie relatywnie wysokiego kursu na koniec 2011 r.;
- Dotacje w kwocie *in plus* 0,4 mln zł (w tym 0,3 mln zł w IV kwartale) – efekt wpłaty przyznanej Spółce wcześniej dotacji inwestycyjnej (łącznie na 2 mln zł) i zaalokowania - na zasadzie współmierności - odpowiedniej jej części do roku 2012.

W czwartym kwartale nakłady inwestycyjne wyniosły około 0,7 mln PLN i były głównie związane z inwestycjami w infrastrukturę które - zgodnie z oczekiwaniami - mają przynieść oszczędności w zakresie mniejszego zużycia energii. Skumulowana w roku wartość poniesionych nakładów kapitałowych to 2,6 mln zł.

Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W czwartym kwartale Spółka uczestniczyła w kilku przetargach - po dwóch z nich mamy już informacje o pozytywnym ich rozstrzygnięciu.

Ostatnie miesiące były okresem dużego przetasowania na rynku surowca kartonowego. Pomimo tego Spółce udało się zabezpieczyć dostawę podstawowego surowca produkcyjnego na cały następny rok.

W dalszym ciągu odczuwamy dużą presje cenową ze strony naszych klientów.

Spółka cały czas szuka możliwości optymalizacji kosztów swojej działalności – w tym zakresie m.in. zrealizowaliśmy projekt pozyskiwania energii cieplnej ze źródeł alternatywnych co pozwoli zaoszczędzić nawet kilkaset tysięcy rocznie, a czas zwrotu inwestycji będzie krótszy niż 2 lata. Ponadto Spółka systematycznie prowadzi optymalizację swoich procesów, poszukując innowacyjnych rozwiązań nie tylko w obszarze techniki i technologii, ale również w zakresie organizacji.

W IV kwartale kontynuowaliśmy proces wdrażania programu szkoleniowego ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań w zakresie Lean Manufacturing.

Spółka pozytywnie przeszła audyty sprawdzające i odnowiła certyfikaty systemów zarządzania jakością ISO: 9001, 15378 (norma GMP dedykowana opakowaniom dla przemysłu farmaceutycznego), 14001 (norma dotycząca ochrony środowiska);

Informacje dodatkowe

Spółka nie publikowała prognoz.
Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Oświadczenie Zarządu

Aleksandrów Kujawski, 14 luty 2013 r.

Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK" S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne Spółki sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że komentarze i dodatkowe informacje zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji w Spółce

Prezes Zarządu Paweł Kalbarczyk

Wiceprezes Zarządu Marcin Fryś