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

Raport roczny

za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Aleksandrów Kujawski, 02 kwietnia 2013

Spis treści

I. List Prezesa Zarządu „Druk-Pak" S.A. 3

II. Wybrane dane finansowe „Druk-Pak" S.A. 5

III. Roczne sprawozdanie finansowe „Druk-Pak" S.A. 6

IV. Sprawozdanie Zarządu „Druk-Pak" S.A. 62

V. Oświadczenie Zarządu „Druk-Pak" S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania rocznego 75

VI. Oświadczenie Zarządu „Druk-Pak" S.A. dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego 76

VII. Informacja na temat stosowania przez „Druk-Pak" S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect. 77

I. List Prezesa Zarządu Druk-Pak S.A.

List Prezesa Zarządu KZP „Druk – Pak" S.A.
do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu pozwalam sobie przedłożyć raport roczny z działalności Spółki za rok 2012, w którym Spółka osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Przychody ze sprzedaży	64.603 tys. PLN
Zysk z działalności operacyjnej	6.946 tys. PLN
EBITDA	11.928 tys. PLN
Zysk netto	6.386 tys. PLN

Osiągnięte przez Spółkę wyniki w roku 2012 były najlepsze w jej dotychczasowej historii i potwierdzają zasadność przyjętej kilka lat wcześniej strategii wzrostu oraz skuteczność w jej realizacji.

Spółka w roku ubiegłym systematycznie koncentrowała się na działaniach podnoszących jej konkurencyjność rynkową, ponadto stale wykorzystuje przewagi wynikające z obranej specjalizacji w branży i zapewnieniu kompleksowej, możliwie najlepszej obsługi dla docelowych klientów farmaceutycznych.
W roku 2012 nasze działania handlowe przede wszystkim rozwijaliśmy na rynku europejskim, pozyskując kolejnego, dużego partnera farmaceutycznego jednocześnie dywersyfikując portfel klientów. Spółka z powodzeniem uczestniczyła w kilku kluczowych przetargach w II połowie ubiegłego roku ugruntowując swoją pozycję u dotychczasowych klientów, pomimo zaostrzającej się konkurencji. Od 2011 roku mamy w naszej ofercie produkty etykietowe, które w sposób naturalny uzupełniły portfolio produktów dla docelowych odbiorców. Ponadto mając na uwadze rosnące wymagania klientów w zakresie zapewnienia 100% jakości produktów skoncentrowaliśmy się na rozpoznaniu i wdrożeniu rozwiązań zapewniających pełną inspekcję wyrobów kartonikowych.
W obszarze operacyjnym kontynuowaliśmy nasze działania ukierunkowane na „szczupłą wytwórczość", jednocześnie znacznie aktywizując w tych procesach szeroką rzeszę pracowników Spółki – efektem tych działań są wdrażane wnioski racjonalizatorskie, które przynoszą wymierne efekty w zakresie poprawy

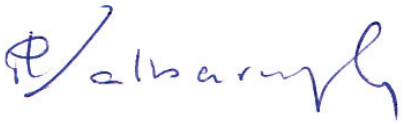
Kujawskie Zakłady Poligraficzne S.A. DRUK PAK

spółka notowana na NEW/connect RYNEK AKCJI GPW

efektywności działania / obniżania kosztów. Spółka przy wdrażaniu narzędzi z Lean Manufacturing systematycznie korzysta z usług szkoleniowych, doradczych, jak również z najlepszych wzorców stosowanych w przedsiębiorstwach z naszej branży w dalekiej Japonii.

W roku 2013 obok kontynuacji strategii ekspansji handlowej w Europie, dalszej optymalizacji procesów i zasobów własnych będziemy skupiać nasze wysiłki na budowaniu przewag konkurencyjnych w docelowej niszy rynkowej dzięki opracowaniu i wdrożeniu przemysłowym projektów opakowań spełniających najnowsze wymogi określone dla opakowań farmaceutycznych w odpowiednich dyrektywach unijnych.

Na zakończenie pragniemy podziękować naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Mamy nadzieję, że osiągnięte wyniki przez Spółkę w roku 2012 usatysfakcjonowały ich. Jednocześnie chcemy podkreślić, że Zarząd Spółki nadal dostrzega perspektywy do dalszego wzrostu wartości firmy i stawia przed sobą w ten sposób cele na najbliższy rok, aby powyższy wzrost skutecznie zrealizować.



II. Wybrane dane finansowe Druk-Pak S.A.

Wyszczególnienie	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	65 024 477	59 574 972	15 536 767	14 461 349
Zysk/strata na sprzedaży	6 633 058	5 539 878	1 584 884	1 344 761
Amortyzacja	4 982 349	3 899 568	1 190 469	946 589
EBITDA*	11 928 165	10 269 462	2 850 082	2 492 830
Zysk/strata na działalności operacyjnej	6 945 816	6 369 894	1 659 614	1 546 241
Zysk/strata brutto	7 904 528	4 557 760	1 888 686	1 106 360
Zysk/strata netto	6 386 323	3 709 570	1 525 930	900 468
Aktywa ogółem	65 071 205	66 218 752	15 916 835	14 992 472
Kapitał własny	42 272 580	35 886 256	10 340 145	8 124 945
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	12 995 167	13 534 984	3 178 701	3 064 432
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 442 794	4 742 036	2 554 375	1 073 636
Zobowiązania długoterminowe, w tym	9 901 980	14 434 865	2 422 088	3 268 173
- Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	9 901 980	14 434 865	2 422 088	3 268 173
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	9 949 525	14 719 838	2 433 718	3 332 693
- Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	6 210 966	10 597 015	1 519 242	2 399 252
Liczba akcji	4 168 375	4 170 307	4 168 375	4 170 307
Zysk na akcję	1,53	0,89	0,37	0,22
Wartość księgowa na akcję	10,14	8,61	2,48	1,95

** EBITDA = Zysk/strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja*
*** Liczba akcji 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 w pozycji *zobowiązania odsetkowe*.

W tabeli poniżej podano kursy EUR/PLN przyjęte do obliczenia danych finansowych. Kurs wyliczony sposobem pierwszym posłużył przeliczeniu danych z RZiS, zaś kurs wyliczony sposobem drugim do przeliczenia danych bilansowych.

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	Kurs EUR/PLN	
	2012 r.	2011 r.
1. Średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych NBP w okresie objętym sprawozdaniem	4,1852	4,1196
2. Średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	4,0882	4,4168

III. Roczne sprawozdanie finansowe Druk-Pak S.A.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2012

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	20

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych "DRUK-PAK" S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65 071 204,70 złotych;
3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk 6 386 323,35 złotych;
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 6 386 323,35 złotych;
5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 700 757,88 złotych;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2012

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Kujawskie Zakłady Poligraficzne S.A. DRUK PAK

1. Dane identyfikujące Spółkę

1. 1 Nazwa Spółki

Kujawskie Zakłady Poligraficzne "DRUK-PAK" S.A.

1. 2 Siedziba Spółki

ul. Wyspiańskiego 1
87-700 Aleksandrów Kujawski

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Włocławek

Data: 12.08.1998
Numer rejestru: 0000164859

1. 4 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest między innymi:

- 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 przygotowaniem do druku
- 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi
- 28.95.Z Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego
- 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1. 5 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 r.

1. 6 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2. 1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Kujawskie Zakłady Poligraficzne S.A. DRUK PAK

2. 2 Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie *rodzajowym* i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie *porównawczym*.

Przychody ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

2. 3 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	20%
Oprogramowanie	50%
Inne	33,30%

2. 4 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.
Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.
Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.
Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy nieprzekraczające 3.500 PLN są amortyzowane jednorazowo.

2. 5 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich na - byciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwa - łej utraty ich wartości.

2. 6 Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia/zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o nastepujące zasady:

Materiały i towary - wyceniane są wg cen ewidencyjnych ustalonych wg rzeczywistych cen nabycia skorygowanych o odchylenia.
Produkty gotowe i produkcję w toku - wycenia się po rzeczywistym koszcie ich wytworzenia.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Kujawskie Zakłady Poligraficzne S.A. DRUK PAK

2. 7 Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. 8 Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

2. 9 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

	Kursy zastosowane dla pozycji bilansu
	31.12.2012
EUR	4,0882
CHF	3,3868

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2. 10. Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości wywierających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową czy wynik finansowy.

Paweł Kalbarczyk

Prezes Zarządu

Marcin Fryś

Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2013

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		33 315 161,01	35 929 727,51
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
Wartość firmy		0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne		69 707,80	2 302,50
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
		69 707,80	2 302,50
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		32 247 376,07	34 922 535,54
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		19 875,60	19 876,03
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		6 032 538,76	6 220 309,11
urządzenia techniczne i maszyny		25 661 645,28	27 922 615,55
środki transportu		469 031,16	676 076,29
inne środki trwałe		64 285,27	83 658,56
Środki trwałe w budowie		634 367,14	330 162,47
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
		32 881 743,21	35 252 698,01
		0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe			
Nieruchomości		0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe			
w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
w pozostałych jednostkach		17 000,00	17 000,00
Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
		17 000,00	17 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.3	346 710,00	657 727,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	0,00	0,00
		346 710,00	657 727,00
Aktywa obrotowe		31 756 043,69	30 289 024,84
Zapasy	3		
Materiały		5 614 645,37	8 145 919,95
Półprodukty i produkty w toku		906 642,81	1 232 899,90
Produkty gotowe		1 564 695,27	2 226 890,00
Towary		0,00	0,00
Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
		8 085 983,45	11 605 709,85

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych			
z tytułu dostaw i usług	4.1	0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek			
z tytułu dostaw i usług	4.2	12 795 319,43	12 355 207,27
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		138 327,43	1 120 715,82
inne		61 520,31	59 061,15
dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
		12 995 167,17	13 534 984,24
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
w jednostkach powiązanych	5.1	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	5.2	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.3	10 442 794,24	4 742 036,36
Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
		10 442 794,24	4 742 036,36
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	232 098,83	406 294,39
AKTYWA RAZEM		65 071 204,70	66 218 752,35

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Bilans

PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7.1	1 042 868,00	1 042 868,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-
Udziały (akcje) własne		(56 323,89)	(56 323,89)
Kapitał zapasowy		23 534 793,83	23 834 793,83
Kapitał z aktualizacji wyceny		985 566,48	985 566,48
Pozostałe kapitały rezerwowe		6 669 781,92	6 369 781,92
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych		3 709 570,00	-
Zysk/(Strata) netto		6 386 323,35	3 709 570,00
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
		42 272 579,69	35 886 256,34
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.3	707 198,00	499 986,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8.1	363 994,24	622 669,01
- długoterminowa		136 182,33	192 385,01
- krótkoterminowa		227 811,91	430 284,00
Pozostałe rezerwy		14 000,00	49 000,00
- długoterminowe		0,00	-
- krótkoterminowe	8.2	14 000,00	49 000,00
		1 085 192,24	1 171 655,01
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	9.1	0,00	-
Wobec pozostałych jednostek	9.2	9 901 979,73	14 434 865,17
kredyty i pożyczki		8 476 088,77	12 466 612,62
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	-
inne zobowiązania finansowe		1 425 890,96	1 968 252,55
inne		0,00	-
		9 901 979,73	14 434 865,17
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		0,00	-
z tytułu dostaw i usług		0,00	-
inne		0,00	-
Wobec pozostałych jednostek		9 949 797,96	14 722 375,60
kredyty i pożyczki		5 682 849,25	10 021 921,08
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	-
inne zobowiązania finansowe		528 116,41	575 094,18
z tytułu dostaw i usług	10.1	2 562 308,95	3 120 873,94
zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	-
zobowiązania wekslowe		0,00	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		730 549,04	572 509,03
z tytułu wynagrodzeń		382 439,04	361 096,81
inne		63 535,27	70 880,56
Fundusze specjalne		(272,51)	(2 537,79)
		9 949 525,45	14 719 837,81

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Bilans

PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy		0,00	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		1 861 927,59	6 138,02
- długoterminowe	11.1	1 861 927,59	-
- krótkoterminowe	11.2	0,00	6 138,02
		1 861 927,59	6 138,02
PASYWA RAZEM		65 071 204,70	66 218 752,35

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2013

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12.		
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów		63 643 578,98	58 023 369,04
Zmiana stanu produktów		(868 972,61)	1 358 703,84
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		447 753,94	440 707,74
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 380 897,82	1 551 602,47
		64 603 258,13	61 374 383,09
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(4 982 349,16)	(3 899 567,91)
Zużycie materiałów i energii		(31 940 220,37)	(31 243 198,01)
Usługi obce		(4 458 707,14)	(4 679 616,61)
Podatki i opłaty		(322 370,27)	(305 374,29)
- w tym podatek akcyzowy		-	-
Wynagrodzenia		(11 489 581,81)	(11 091 267,87)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(2 988 372,26)	(2 731 961,05)
Pozostałe koszty rodzajowe		(467 454,29)	(384 388,93)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 321 144,52)	(1 499 129,95)
		(57 970 199,82)	(55 834 504,62)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		6 633 058,31	5 539 878,47
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18.	-	625 449,54
Dotacje		389 540,51	526 605,44
Inne przychody operacyjne		501 536,99	346 054,55
		891 077,50	1 498 109,53
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(15 501,95)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
Inne koszty operacyjne	19.	(562 818,29)	(668 093,56)
		(578 320,24)	(668 093,56)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		6 945 815,57	6 369 894,44
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach:		-	950,81
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Odsetki:	13.	300 365,24	326 422,89
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		1 141 438,49	-
		1 441 803,73	327 373,70

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty finansowe			
Odsetki	14.	(385 072,03)	(440 164,44)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	-
Strata ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne	15.	(98 018,92)	(1 699 343,70)
		(483 090,95)	(2 139 508,14)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej		7 904 528,35	4 557 760,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zyski nadzwyczajne	16.	-	-
Straty nadzwyczajne	17.	-	-
Zysk/(Strata) brutto		7 904 528,35	4 557 760,00
Podatek dochodowy	20	(1 518 205,00)	(848 190,00)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty		-	-
Zysk/(Strata) netto		6 386 323,35	3 709 570,00

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2013

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek zysków i strat

(wariant kalkulacyjny)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12.		
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów		63 643 578,98	58 023 369,04
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 380 897,82	1 551 602,47
		65 024 476,80	59 574 971,51
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
- w tym jednostkom powiązanym		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(45 951 363,45)	(41 879 322,68)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 321 144,52)	(1 499 129,95)
		(47 272 507,97)	(43 378 452,63)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży		17 751 968,83	16 196 518,88
Koszty sprzedaży		(2 946 564,64)	(2 662 452,65)
Koszty ogólnego zarządu		(8 172 345,88)	(7 994 187,76)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		6 633 058,31	5 539 878,47
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	625 449,54
Dotacje		389 540,51	526 605,44
Inne przychody operacyjne		501 536,99	346 054,55
		891 077,50	1 498 109,53
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(15 501,95)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
Inne koszty operacyjne		(562 818,29)	(668 093,56)
		(578 320,24)	(668 093,56)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		6 945 815,57	6 369 894,44
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach		-	950,81
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Odsetki	13.	300 365,24	326 422,89
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		1 141 438,49	-
		1 441 803,73	327 373,70

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek zysków i strat

(wariant kalkulacyjny)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty finansowe			
Odsetki	14.	(385 072,03)	(440 164,44)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	-
Strata ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		(98 018,92)	(1 699 343,70)
		(483 090,95)	(2 139 508,14)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej		7 904 528,35	4 557 760,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zyski nadzwyczajne	16.	-	-
Straty nadzwyczajne	17.	-	-
		-	-
Zysk/(Strata) brutto		7 904 528,35	4 557 760,00
Podatek dochodowy	20	(1 518 205,00)	(848 190,00)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty		-	-
Zysk/(Strata) netto		6 386 323,35	3 709 570,00

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2013

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Kapitał własny na początek okresu	35 886 256,34	37 197 061,91
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	35 886 256,34	37 197 061,91
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 042 868,00	1 042 868,00
Zmiany kapitału zakładowego		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 042 868,00	1 042 868,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(56 323,89)	-
Zmiany (akcji) udziałów własnych		
zwiększenia	-	(56 323,89)
zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(56 323,89)	(56 323,89)
Kapitał zapasowy na początek okresu	23 834 793,83	23 781 837,10
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	-	2 352 956,73
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji	-	1 377,50
- z podziału zysku (ustawowo)	-	2 351 579,23
- agio	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	(300 000,00)	(2 300 000,00)
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-przenieniesienie na kapitał rezerwowy	(300 000,00)	(2 300 000,00)
- koszty emisji udziałów (akcji)	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	23 534 793,83	23 834 793,83
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	985 566,48	986 943,98
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zwiększenia	-	-
- aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
zmniejszenia	-	(1 377,50)
- z tytułu zbycia środków trwałych	-	(1 377,50)
- aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	985 566,48	985 566,48

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6 369 781,92	4 069 781,92
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia	300 000,00	2 300 000,00
- z tytułu podziału zysku	-	-
-przeniesienie z kapitału zapasowego	300 000,00	2 300 000,00
zmniejszenia	-	-
- z tytułu pokrycia straty z tyt. zbycia akcji własnych	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 669 781,92	6 369 781,92
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 709 570,00	7 315 630,91
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 709 570,00	7 315 630,91
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 709 570,00	7 315 630,91
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	(7 315 630,91)
- z tytułu wypłaty dywidendy	-	(4 964 051,68)
- odpis na kapitał zapasowy	-	(2 351 579,23)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 709 570,00	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 709 570,00	-
Wynik netto		
zysk netto	6 386 323,35	3 709 570,00
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	42 272 579,69	35 886 256,34
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	42 272 579,69	35 886 256,34

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Członek Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2012

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto		6 386 323,35	3 709 570,00
Korekty razem:			
Amortyzacja		4 887 964,53	3 899 567,91
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		(1 080 081,63)	1 373 023,11
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		465 869,74	520 894,73
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		16 971,59	(851 654,32)
Zmiana stanu rezerw		(86 462,77)	48 105,27
Zmiana stanu zapasów		3 519 726,40	(5 517 605,55)
Zmiana stanu należności		539 817,07	(5 014 944,02)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23.2	(384 262,76)	280 515,07
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		485 212,56	(668 393,29)
Inne korekty		(213 018,86)	(230 714,84)
		8 151 735,87	(6 161 205,93)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 538 059,22	(2 451 635,93)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		28 109,76	2 256 668,38
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		28 109,76	2 256 668,38
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
w jednostkach powiązanych		-	-
w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
Wydatki		(2 629 496,38)	(14 222 654,32)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23.3	(2 629 496,38)	(14 222 654,32)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
w jednostkach powiązanych		-	-
w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 601 386,62)	(11 965 985,94)

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		9 027 446,02	14 277 080,14
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki		6 958 637,58	14 046 365,30
Emisja akcji		-	-
Inne wpływy finansowe		2 068 808,44	230 714,84
Wydatki		(15 263 360,74)	(9 733 445,75)
Nabycie udziałów/(akcji) własnych		-	(56 323,89)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(4 963 100,87)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(14 208 151,64)	(3 570 008,12)
Koszty emisji akcji		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(589 339,36)	(622 167,33)
Odsetki		(465 869,74)	(521 845,54)
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6 235 914,72)	4 543 634,39
Przepływy pieniężne netto razem		5 700 757,88	(9 873 987,48)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		5 700 757,88	(9 873 987,48)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		2 098,63	-
Środki pieniężne na początek okresu		4 742 036,36	14 616 023,84
Środki pieniężne na koniec okresu		10 442 794,24	4 742 036,36
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		44 255,80	19 906,01

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2012

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.O. 01.01.2012	-	-	281 401,54	-	281 401,54
Zwiększenia	-	-	80 648,62	-	80 648,62
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	362 050,16	-	362 050,16
Umorzenie					
B.O. 01.01.2012	-	-	(279 099,04)	-	(279 099,04)
Zwiększenia	-	-	(13 243,32)	-	(13 243,32)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	(292 342,36)	-	(292 342,36)
Wartość netto					
B.O. 01.01.2012	-	-	2 302,50	-	2 302,50
B.Z. 31.12.2012	-	-	69 707,80	-	69 707,80

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2012	676 379,91	10 654 811,34	48 523 585,43	1 216 332,21	549 854,73	61 620 963,62
Zwiększenia	-	27 563,07	2 111 164,03	94 000,00	11 915,99	2 244 643,09
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(45 745,14)	(84 603,28)	-	(130 348,42)
B.Z. 31.12.2012	676 379,91	10 682 374,41	50 589 004,32	1 225 728,93	561 770,72	63 735 258,29
Umorzenie						
B.O. 01.01.2012	(656 503,88)	(4 434 502,23)	(20 600 969,88)	(540 255,92)	(466 196,17)	(26 698 428,08)
Zwiększenia	(0,43)	(215 333,42)	(4 370 764,66)	(257 333,42)	(31 289,28)	(4 874 721,21)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	44 375,50	40 891,57	-	85 267,07
B.Z. 31.12.2012	(656 504,31)	(4 649 835,65)	(24 927 359,04)	(756 697,77)	(497 485,45)	(31 487 882,22)
Odpisy aktualizujące						
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O. 01.01.2012	19 876,03	6 220 309,11	27 922 615,55	676 076,29	83 658,56	34 922 535,54
B.Z. 31.12.2012	19 875,60	6 032 538,76	25 661 645,28	469 031,16	64 285,27	32 247 376,07

2. 2 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 656 504,31 zł (2011 r.: 656 504,31 zł).

2. 3 Środki trwałe nieamortyzowane

Spółka nie posiada środków trwałych niewykazywanych w aktywach Spółki a używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego .

2. 4 Środki trwałe w budowie

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł 634 367,14 zł (2011 r.: 330 162,47 zł), w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania 0 zł.

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały		
Stan zapasów materiałów	5 831 157,79	8 334 828,82
odpis aktualizujący	(216 512,42)	(188 908,87)
	5 614 645,37	8 145 919,95

Produkcja w toku	31.12.2012	31.12.2011
Stan produkcji w toku	926 231,11	1 260 039,71
odpis aktualizujący	(19 588,30)	(27 139,81)
	906 642,81	1 232 899,90

Wyroby gotowe	31.12.2012	31.12.2011
Stan zapasów wyrobów gotowych	1 733 011,28	2 402 264,82
odpis aktualizujący	(168 316,01)	(175 374,82)
	1 564 695,27	2 226 890,00

4. Należności krótkoterminowe

4. 1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	-	-
Stan należności brutto	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	-	-

4. 2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	31.12.2012	31.12.2011
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	12 846 223,02	12 407 547,60
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	12 846 223,02	12 407 547,60
Stan należności brutto	12 846 223,02	12 407 547,60
Odpis aktualizujący wartość należności	(50 903,59)	(52 340,33)
Stan należności netto	12 795 319,43	12 355 207,27

4. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2012	-	52 340,33
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	
Rozwiązanie	-	(1 436,74)
B.Z. 31.12.2012	-	50 903,59

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Inwestycje krótkoterminowe

5. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

5. 2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2012	31.12.2011
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

5. 3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 502 794,24	4 742 036,36
Inne środki pieniężne	8 940 000,00	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
	10 442 794,24	4 742 036,36

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia majątkowe w tym samochodów	94 791,05	65 057,85
Remont maszyny	99 273,28	173 728,24
Koszty dotyczące podniesienia wydajności produkcji	-	125 333,36
Koszty wdrożenia normy ISO	-	24 705,72
Koszty dot. oprogramowań	4 350,20	3 360,00
Aktualizacje oprogramowania, substrybcje	4 106,67	8 681,58
Prenumeraty i abonamenty	8 679,32	2 932,53
Szkolenia, egzaminy	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	20 898,31	2 495,11
	232 098,83	406 294,39

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. Kapitał własny

7. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

Udziałowiec	Ilość udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/akcji	Udział %
Penton Towarzystwo Funduszy Iwestycyjnych	3 450 223	862 555,75	82,71%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	400 000	100 000,00	9,59%
Pozostali akcjonariusze	321 249	80 312,25	7,70%
Razem	4 171 472	1 042 868,00	100,0%

Kapitał zakładowy wynosi 1.042.868,00 i dzieli się na 4.171.472 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 0,25 zł każda.

7. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Osiągnięty zysk w roku 2012 w kwocie 6 386 323,35 zł Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

8. Rezerwy

8. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	*Rezerwa na urlopy*	*Rezerwa na premie*	Razem
B.O. 01.01.2012	192 385,01	173 859,00	256 425,00	622 669,01
Zwiększenia	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	(56 202,68)	(86 047,09)	(116 425,00)	(258 674,77)
B.Z. 31.12.2012	136 182,33	87 811,91	140 000,00	363 994,24
w tym część:				
długoterminowa	136 182,33		-	136 182,33
krótkoterminowa	-	87 811,91	140 000,00	227 811,91

8. 2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwa na badanie spr. finansowego	*Rezerwa na koszty transportowe*	*Pozostałe rezerwy*	Razem
B.O. 01.01.2012	15 000,00	34 000,00	-	49 000,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	(1 000,00)	(34 000,00)	-	(35 000,00)
B.Z. 31.12.2012	14 000,00	-	-	14 000,00

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

9. Zobowiązania długoterminowe

9. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2012
Przypadające do spłaty:	
powyżej 1 roku do 3 lat	-
powyżej 3 do 5 lat	-
powyżej 5 lat	-
	-
Przypadające do spłaty:	
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	-

9. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:					
powyżej 1 roku do 3 lat	5 571 140,13	-	1 298 067,49	-	6 869 207,62
powyżej 3 do 5 lat	2 904 948,64	-	127 823,47	-	3 032 772,11
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
	8 476 088,77	-	1 425 890,96	-	9 901 979,73
Przypadające do spłaty:					
do 1 roku	5 682 849,25	-	528 116,41	-	6 210 965,66

ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe

9. 3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie wystąpiły w Spółce.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

10. 1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 562 308,95 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11. Inne rozliczenia międzyokresowe

11. 1 Rozliczenia długoterminowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Rezerwa na przewidywane koszty z tytułu:	1 861 927,59	6 138,02
Otrzymane dotacje na nabycie środków trwałych	1 861 927,59	6 138,02
	1 861 927,59	6 138,02

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

11. 2 Rozliczenia krótkoterminowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Otrzymane dotacje na nabycie środków trwałych	-	6 138,02
Wartość prawa wieczystego użytkowania	-	-
	-	6 138,02

12. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	45 196 909,61	44 261 894,38
Eksport, WDT	18 446 669,37	13 761 474,66
	63 643 578,98	58 023 369,04
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	1 380 897,82	1 551 602,47
Eksport, WDT	-	-
	1 380 897,82	1 551 602,47
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży produktów		
- sprzedaż opakowań z tektury	56 054 723,96	50 469 174,25
- sprzedaż produktów pomocniczych	1 240 829,71	302 615,65
- sprzedaż produktów komplementarnych	6 196 380,40	6 826 804,23
Pozostałe	151 644,91	424 774,91
	63 643 578,98	58 023 369,04
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- sprzedaż odpadów poprodukcyjnych	1 186 321,12	1 279 794,00
- sprzedaż innych odpadów	192 233,70	32 461,40
Pozostałe	2 343,00	239 347,07
	1 380 897,82	1 551 602,47

13. Przychody odsetkowe

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa					
	240 161,46	60 203,78	-	-	300 365,24
Razem	240 161,46	60 203,78	-	-	300 365,24

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	296 291,38	30 131,51	-	-	326 422,89
Razem	296 291,38	30 131,51	-	-	326 422,89

14. Koszty odsetkowe

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	383 212,22	1 859,81	-	-	385 072,03
Razem	383 212,22	1 859,81	-	-	385 072,03

w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	434 652,02	5 512,42	-	-	440 164,44
Razem	434 652,02	5 512,42	-	-	440 164,44

15. Pozostałe koszty finansowe

Specyfikacja pozostałych kosztów finansowych poniesionych w 2012 roku:

- prowizje bankowe - 4 950,23 zł
- odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu - 93 068,69 zł

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

16. Zyski nadzwyczajne

	01.01.2012 -	01.01.2011 -
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

17. Straty nadzwyczajne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

18. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	625 449,54
Otrzymane dotacje na zakup środków trwałych oraz na szkolenia	389 540,51	526 605,44
Inne przychody operacyjne	501 536,99	346 054,55
- w tym dofinansowanie z PFRON	*35 480,25*	-
	891 077,50	**1 498 109,53**

19. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(15 501,95)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(6 373,59)	(196 387,09)
Inne koszty operacyjne	(556 444,70)	(471 706,47)
- w tym wartość likwidacji wyrobów gotowych	(431 426,92)	(166 951,30)
	(578 320,24)	**(668 093,56)**

20. Podatek dochodowy od osób prawnych

20. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący	999 976,00	1 069 262,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	518 229,00	(221 072,00)
	1 518 205,00	848 190,00

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

20. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	Zysk/(Strata) brutto	7 904 528,35	4 557 760,00
I.	Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
	wartość netto sprzedanego śr. trw. z leasingu	43 711,71	0,00
	amortyzacja środków trwałych pokrytych dotacją UE	0,00	0,00
	amortyzacja środków trwałych w leasingu	496 887,91	623 659,93
	odpisy aktualizujące	6 373,49	212 417,72
	darowizny i VAT od darowizn	12 225,20	18 292,40
	różnice kursowe	12 635,77	241 278,26
	różnice kursowe niezrealizowane -wycena	47 749,12	1 389 322,46
	koszty reprezentacji	161 950,50	76 890,40
	strata na brakach wyrobów gotowych	0,00	0,00
	dotowane szkolenia	168 413,59	238 828,23
	koszty ZUS dot. zeszłego roku zapł. w bieżącym roku	247 030,11	209 719,65
	odsetki budżetowe	289,00	119,00
	odsetki od kredytu i diety rozl. w następnym roku	1 164,59	8 036,29
	odsetki od leasingu	93 068,69	87 340,25
	niezpałacone odszkodowania	0,00	6 098,00
	utworzone rezerwy na koszty	0,00	27 651,27
	inne koszty NKUP	10 884,44	4 620,50
	Razem	1 302 384,12	3 144 274,36
II.	Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
	różnica między amortyzacją podatkową i bliansową	675 524,14	575 887,56
	zrealiz. różnice kursowe z wyceny roku poprzedniego	1 075 413,99	225 021,43
	koszty związane z leasingiem	750 914,41	526 259,08
	wynagrodzenie i ZUS dot. 2011 zapł. 2012	209 719,65	186 205,60
	rozwiązane rezerwy na koszty	293 674,77	11 370,83
	koszty wejścia na giełdę	0,00	0,00
	Razem	3 005 246,96	1 524 744,50
II.	Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
	róznice kursowe z wyceny bilans.2011 zrealizowane	0,00	4 515,30
	odsetki od lokat z 2011 zapł.w 2012 r	30 131,51	26 027,39
	dofinansowanie z PFRON za 12/2010	0,00	2 993,60
	róznice kursowe z wyceny bilans.2011 zrealizowane	0,00	19 244,83
	zapłacone odszkowania z 2011 r.	15 725,54	0,00
	Razem	45 857,05	52 781,12
IV.	Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	485 603,24	6 769,51
	dotacja z UE	389 540,51	526 605,44
	odsetki niezrealizowane od lokat	60 203,78	30 131,51
	wart. pr. wiecz. użytk. gruntów (do wysokości amort)	0,00	9 725,79
	dofinansowanie z PFRON	35 480,25	0,00
	rozwiązanie rezerwy na należności	1 436,74	1 419,37
	niezapłacone odszkodowania	0,00	15 725,54
	Razem	972 264,52	590 377,16
	Dochód do opodatkowania	5 275 258,04	5 639 693,82
	Ulga inwestycyjna	0,00	0,00
	Darowizny	(12 225,20)	(12 000,00)
	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
	Podstawa opodatkowania	5 263 032,84	5 627 693,82
	Podatek dochodowy	999 976	1 069 262

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

20. 3 Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	1 859,81	8 036,29
• Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	815 190,72	2 183 119,91
• ZUS niezapłacony	247 030,11	209 719,65
• Rezerwa na odprawy emerytalne	136 182,33	192 385,01
• Rezerwa na premie	140 000,00	256 425,00
• Rezerwa na urlopy	87 811,91	173 859,00
• Rezerwa na audyt	14 000,00	15 000,00
• Rezerwa na koszty	-	34 000,00
• Odpisy aktualizujące wartość należności	41 385,03	52 340,33
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	341 330,97	336 831,48
Ujemne różnice przejściowe razem	1 824 790,88	3 461 716,67
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346 710	657 727
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346 710	657 727
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	60 203,78	30 131,51
• Dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	128 250,58	80 811,70
• Różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	3 234 213,05	2 351 808,10
• Zobowiązanie z tyt. leasing	299 425,15	168 753,72
• Dofinansowanie z PFRON za 12/2009	-	-
Dodatnie różnice przejściowe razem	3 722 092,56	2 631 505,03
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	707 198	499 986
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	346 710	657 727
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	707 198	499 986
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(360 488)	157 741
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	(157 741)	63 331
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(518 229)	221 072

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

21. Koszty rodzajowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja	(4 982 349,16)	(3 899 567,91)
Zużycie materiałów i energii	(31 940 220,37)	(31 243 198,01)
Usługi obce	(4 458 707,14)	(4 679 616,61)
Podatki i opłaty	(322 370,27)	(305 374,29)
Wynagrodzenia	(11 489 581,81)	(11 091 267,87)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 988 372,26)	(2 731 961,05)
Pozostałe koszty rodzajowe	(467 454,29)	(384 388,93)
Razem	(56 649 055,30)	(54 335 374,67)

22. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	2 729 820,94	14 357 715,23
- planowane na rok następny	6 900 000,00	7 237 877,00
w tym na ochronę środowiska:	-	-
- poniesione w roku	-	-
- planowane na rok następny	-	-

23. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

23. 1 Podatek dochodowy zapłacony

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat	999 976,00	1 069 262,00
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(1 009 312,00)	(1 053 948,00)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	-
	(9 336,00)	15 314,00

23. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(4 770 312,36)	7 319 427,97
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	4 339 071,83	(6 744 919,42)
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	46 977,77	1 791 947,98
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji z leasingu	-	(2 085 941,46)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	
	(384 262,76)	280 515,07

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

23. 3 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(80 648,62)	(1 240,00)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	
Zmiana stanu zaliczek na wartości niematerialne i prawne	-	
Zwiększenia środków trwałych	(2 244 643,09)	(16 135 790,26)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(304 204,67)	525 357,98
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(696 923,50)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	
Wartość przyjętych środków trwałych z leasingu	-	2 085 941,46
	(2 629 496,38)	(14 222 654,32)

24. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystapiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym

25. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie ujęto w sprawozdaniu zdarzeń lat ubiegłych.

26. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działaności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W 2012 roku nie zaniechano żadnej działalnosci i nie przewiduje się zaniechań w tym zakresie w roku następnym.

27. *Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.*

W 2012 roku nie zawarto żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie, które miałyby znaczący wpływ na sytuację majątkową, finansową bądź na wynik finansowy Spółki.

28. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy fizyczni	64	151	215
Pracownicy umysłowi	20	42	62
	84	193	277

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

29. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenie członków Zarządu	774 743,21	654 724,43
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	232 123,76	233 228,91
	1 006 866,97	887 953,34

Spółka nie udzielała żadnych pożyczek ani poręczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka w roku obrotowym nie przeprowadzała transakcji z jednostkami powiązanymi. Na dzień bilansowy nie posiada również udziałów w podporządkowanych spółkach handlowych.

31. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada gwarancji i poręczeń udzielonych wobec innych podmiotów oraz innych zobowiązań warunkowych.

32. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe	21 596 963,23	21 596 963,23
hipoteka	1 805 801,12	1 805 801,12
zastaw	19 791 162,11	19 791 162,11
Zapasy	3 500 000,00	3 500 000,00
zastaw	3 500 000,00	3 500 000,00
Należności	-	-
cesja	-	-
	50 193 926,46	50 193 926,46

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

33. Kontynuacja działalności

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są nam znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie. Dlatego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

34. Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym lub należnym (kwoty netto) za badanie sprawozdań finansowych.

	31.12.2012	31.12.2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego ogółem	14 000,00	15 000,00
w tym wypłacone	15 000,00	-
Usługi doradztwa podatkowego	8 000,00	14 900,00

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 08.03.2012

BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01-31.12.2012
Kujawskie Zakłady Poligraficzne
„DRUK – PAK" Spółka Akcyjna

Gdańsk, luty – marzec 2013

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KUJAWSKICH ZAKŁADÓW POLIGRAFICZNYCH „DRUK – PAK" S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R. 5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA 5

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA 7

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ 17

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 22

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Kujawskich Zakładów Poligraficznych „Druk – Pak" Spółka Akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim przy ulicy Wyspiańskiego 1

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Kujawskich Zakładów Poligraficznych „Druk – Pak" Spółka Akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim przy ulicy Wyspiańskiego 1, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 65.071.204,70 zł,
3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., wykazujący zysk netto w wysokości 6.386.323,35 zł,
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.386.323,35 zł,
5) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.700.757,88 zł,
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 152 z 2009 r., poz. 1223 z późniejszymi zmianami),

2) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Kujawskich Zakładów Poligraficznych „Druk – Pak" S.A. na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Kujawskich Zakładów Poligraficznych „Druk – Pak" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Do dnia wydania opinii Spółka nie złożyła do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B" sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Biegły rewident: **Jan Karoń** wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421	Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913: **DORADCA Auditors Sp. z o.o.** 80-266 Gdańsk ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 12 marca 2013 r.

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-091-74-39

CZŁONEK ZARZĄDU
Zygmunt Cichocki

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KUJAWSKICH ZAKŁADÓW POLIGRAFICZNYCH „DRUK – PAK" S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk – Pak" Spółka Akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim przy ul. Wyspiańskiego 1.

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja papieru falistego oraz opakowań z papieru i tektury,
- introligatorstwo.

Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000164859 nastąpiła 11.07.2003 roku przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 891-10-00-492

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 910170574

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 roku wynosi 42.272.579,69 zł.

Kapitał podstawowy wynosi 1.042.868,00 zł (jeden milion czterdzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na 4.171.472 akcji po 0,25 zł każda.

Na 31.12.2012 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- Penton Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. – 82,71 % akcji,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – 9,59 % akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 7,70 % akcji.

Zarząd Spółki

Na dzień bilansowy skład Zarządu był następujący:

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

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni pani Monika Filipiak.

Zatrudnienie

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 277 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Jana Karonia nr ew. 6421 występującego w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. – podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej z dnia 25 czerwca 2012 roku.

Zysk netto wypracowany w 2011 roku w kwocie 3.709.570,00 zł na mocy uchwały nr 3/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej z dnia 3 stycznia 2013 roku podzielono w sposób następujący:

- 3.668.170,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 41.400,00 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Spółki.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone do Sądu Rejestrowego i wpisane do KRS w dniu 28.06.2012 r. oraz przekazane do Kujawsko – Pomorskiego Urzędu Skarbowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok, mimo obowiązku, nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22.10.2012 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 20/308/12 przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913.

W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Jan Karoń wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421.

Badanie zasadnicze przeprowadzono z przerwami w okresie od 18 lutego do 12 marca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2011 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2012 roku. Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2012 r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	19.876,03	19.875,60
Budynki i budowle	6.220.309,11	6.032.538,76
Urządzenia techniczne, maszyny	27.922.615,55	25.661.645,28
Środki transportowe	676.076,29	469.031,16
Pozostałe środki trwałe	83.658,56	64.285,27
Razem środki trwałe	**34.922.535,54**	**32.247.376,07**
Środki trwałe w budowie	330.162,47	634.367,14
Razem rzeczowe aktywa trwałe	**35.252.698,01**	**32.881.743,21**
Wartości niematerialne i prawne	2.302,50	69.707,80
Inwestycje długoterminowe	17.000,00	17.000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	657.727,00	346.710,00
Razem aktywa trwałe	**35.929.727,51**	**33.315.161,01**

W ciągu badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Bilans Otwarcia	61.620.963,62	26.698.428,08	34.922.535,54
Zwiększenia	2.244.643,09	4.874.721,21	-2.630.078,12
Zmniejszenia	130.348,42	85.267,07	45.081,35
Bilans Zamknięcia	**63.735.258,29**	**31.487.882,22**	**32.247.376,07**

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą o rachunkowości, adekwatnie do przewidywanego okresu użytkowania.

Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Na środki trwałe w budowie składają się bieżące nakłady.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą w całości aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Inwestycje długoterminowe dotyczą zabezpieczenia długoterminowej umowy.

Aktywa obrotowe

Na aktywa obrotowe wykazane w bilansie na 31.12.2012 roku składają się:

Rodzaj aktywów obrotowych	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Zapasy	11.605.709,85	8.085.983,45
Należności krótkoterminowe	13.534.984,24	12.995.167,17
Inwestycje krótkoterminowe	4.742.036,36	10.442.794,24
Rozliczenia międzyokresowe	406.294,39	232.098,83
Razem	**30.289.024,84**	**31.756.043,69**

Zapasy

Rodzaj zapasów	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Materiały	8.145.919,95	5.614.645,37
Półprodukty i produkty w toku	1.232.899,90	906.642,81
Produkty gotowe	2.226.890,00	1.564.695,27
Razem	**11.605.709,85**	**8.085.983,45**

Zapasy zostały wycenione z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

Istnienie zapasów zostało potwierdzone spisem z natury.

Należności krótkoterminowe

Tytuł	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12.355.207,27	12.795.319,43
Należności z tytułu podatków	1.120.715,82	138.327,43
Pozostałe należności	59.061,15	61.520,31
Razem	**13.534.984,24**	**12.995.167,17**

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.10.2012 r. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Na należności przeterminowane i o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących. Na dzień bilansowy ich wartość wynosi 48.880,28 zł.

Należności z tytułu podatków dotyczą bieżących rozliczeń z tytułu podatku VAT.

Pozostałe należności dotyczą dotacji oraz rozliczeń z pracownikami.

Inwestycje krótkoterminowe

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki w łącznej kwocie 10.442.794,24 zł. Salda te zostały potwierdzone przez banki prowadzące rachunki Spółki na dzień 31.12.2012 r.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynosi 232.098,83 zł. Dotyczą one kosztów, które mają zostać rozliczone w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosi 1.042.868,00 zł i w badanym okresie nie zmienił się.

Kapitał zapasowy na 31.12.2012 r wynosi. 23.534.793,83 zł. Zmniejszenie w 2012 roku kapitału zapasowego o kwotę 300.000,00 zł nastąpiło w wyniku przeniesienia na kapitał rezerwowy, zgodnie z uchwałą WZA z dnia 25 czerwca 2012 roku.

Zysk netto wypracowany w 2011 roku w kwocie 3.709.570,00 zł został podzielony po dniu bilansowym.

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki, a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rodzaj zobowiązań i rezerw na zobowiązania	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Rezerwy na zobowiązania	1.171.655,01	1.085.192,24
Zobowiązania długoterminowe	14.434.865,17	9.901.979,73
Zobowiązania krótkoterminowe	14.719.837,81	9.949.525,45
Rozliczenia międzyokresowe	6.138,02	1.861.927,59
Razem	**30.332.496,01**	**22.798.625,01**

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania na 31.12.2012 roku zostały wiarygodnie oszacowane i dotyczą głównie rezerw na świadczenia pracownicze oraz rezerwy na podatek odroczony oraz koszty dotyczące 2012 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Wykazane w bilansie saldo dotyczy:

- kredytów bankowych – w kwocie 8.476.088,77 zł,
- zobowiązań z tytułu leasingu – w kwocie 1.425.890,96 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań krótkoterminowych	Stan na: 31.12.2011	Stan na: 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu kredytów	10.021.921,08	5.682.849,25
Inne zobowiązania finansowe	575.094,18	528.116,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	3.120.873,94	2.562.308,95
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	572.509,03	730.549,04
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	361.096,81	382.439,04
Inne zobowiązania	70.880,56	63.535,27
Fundusz świadczeń socjalnych	-2.537,79	-272,51
Razem	**14.719.837,81**	**9.949.525,45**

Wykazane w bilansie zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w zdecydowanej większości zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają z bieżących rozliczeń. Na wykazane w bilansie saldo składają się głównie składki ZUS oraz podatek dochodowy od osób fizycznych.

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń dotyczy wynagrodzeń wypłaconych w styczniu 2013 roku.

Inne zobowiązania dotyczą głównie zobowiązań z tytułu leasingu środków trwałych.

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe wykazane w pasywach bilansu dotyczą dotacji na zakup środków trwałych rozliczanych w czasie.

Przychody ze sprzedaży

Rodzaj przychodów	*2011*	*2012*
Sprzedaż produktów	58.023.369,04	63.643.578,98
Zmiana stanu produktów	1.358.703,84	-868.972,61
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	440.707,74	447.753,94
Sprzedaż towarów i materiałów	1.551.602,47	1.380.897,82
Razem przychody ze sprzedaży	*61.374.383,09*	*64.603.258,13*
Pozostałe przychody operacyjne	1.498.109,53	891.077,50
Przychody finansowe	327.373,70	1.441.803,73
Ogółem przychody	**63.199.866,32**	**66.936.139,36**

Nieco ponad 70 % przychodów uzyskano ze sprzedaży krajowej.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 891.077,50 zł stanowią głównie przychody z tytułu dotacji, nadwyżki inwentaryzacyjne i otrzymane odszkodowania.

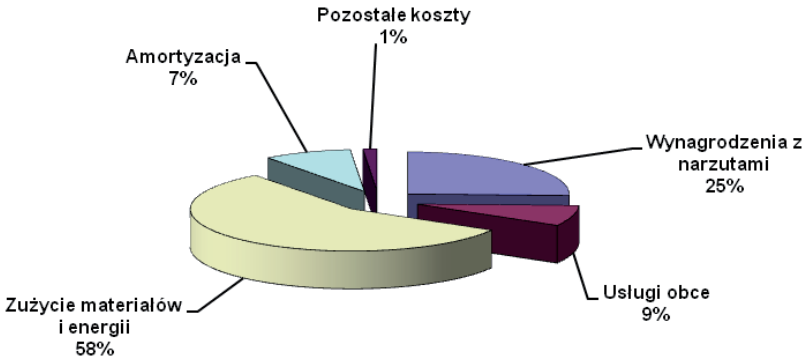
Na przychody finansowe składają się odsetki oraz różnice kursowe.

Koszty

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

Rodzaj kosztów	*2011*	*2012*
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.499.129,95	1.321.144,52
Koszty rodzajowe	54.335.374,67	56.649.055,30
Razem koszty działalności operacyjnej	*55.834.504,62*	*57.970.199,82*
Pozostałe koszty operacyjne	668.093,56	578.320,24
Koszty finansowe	2.139.508,14	483.090,95
Ogółem koszty	**58.642.106,32**	**59.031.611,01**

Struktura kosztów rodzajowych przedstawia się następująco:



Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik ze sprzedaży	6.633.058,31
Wynik z działalności operacyjnej	6.945.815,57
Wynik z działalności gospodarczej	7.904.528,35
Wynik brutto	7.904.528,35
Wynik netto	6.386.323,35

Podatek dochodowy

W 2012 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy w kwocie 5.275.258,00 zł. Należny podatek wyniósł 999.976,00 zł.

Na wykazany w rachunku zysków i strat podatek w kwocie 1.518.205,00 zł składają się:

- należny podatek dochodowy 999.976,00 zł,
- zmiana stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek 518.229,00 zł.

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Obejmują one w szczególności:

- zasady polityki rachunkowości,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto,
- pozostałe istotne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2010 – 2012.

Kategoria	2010	2011	2012	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2012/2011
Sumy bilansowe	8.235.354	12.355.207	12.795.319	4.119.853	440.112
Aktywa trwałe	37.197.062	35.886.256	42.272.580	-1.310.806	6.386.323
Aktywa obrotowe	16.996.338	30.332.496	22.798.625	13.336.158	-7.533.871
Należności z tytułu dostaw i usług	2.936.357	3.120.874	2.562.309	184.517	-558.565
Kapitał własny	47.491.495	61.374.383	64.603.258	13.882.888	3.228.875
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44.952.275	55.834.505	57.970.200	10.882.230	2.135.695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.539.220	5.539.878	6.633.058	3.000.658	1.093.180
Przychody ze sprzedaży	2.865.721	4.557.760	7.904.528	1.692.039	3.346.768
Koszty działalności operacyjnej	2.345.081	3.709.570	6.386.323	1.364.489	2.676.753
Wynik ze sprzedaży	8.235.354	12.355.207	12.795.319	4.119.853	440.112
Wynik brutto	37.197.062	35.886.256	42.272.580	-1.310.806	6.386.323
Wynik netto	16.996.338	30.332.496	22.798.625	13.336.158	-7.533.871

Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa oparta jest na podstawowych wskaźnikach finansowych. Ze względu na szeroki zakres zagadnień jakich wskaźniki dotyczą, zostały one podzielone na cztery podstawowe zespoły:

⇒ wskaźniki rentowności,

⇒ wskaźniki płynności,

⇒ wskaźniki obrotowości,

⇒ wskaźniki struktury i zadłużenia.

Wskaźniki rentowności pokazują syntetyczny obraz efektywności finansowej działalności gospodarczej poprzez porównanie wyniku finansowego z przychodami ze sprzedaży lub wartością majątku Spółki.

Wskaźniki płynności dają obraz sytuacji finansowej Spółki pod względem jej wypłacalności w krótkim czasie, czyli zdolności do regulowania bieżących zobowiązań.

Wskaźniki obrotowości opisują szybkość krążenia i stopień wykorzystania zasobów majątkowych oraz ich produktywność.

Wskaźniki struktury i zadłużenia przedstawiają źródła finansowania majątku, a w szczególności stopień zadłużenia Spółki. Pokazują ponadto strukturę majątku i źródeł jego finansowania.

Analiza rentowności

Analiza rentowności określa osiągnięte efekty finansowe w stosunku do przychodu ze sprzedaży oraz wartości majątku. Pozwala ocenić, czy prowadzona działalność jest opłacalna, a zaangażowany kapitał przyniósł oczekiwane efekty finansowe.

Poniższa tabela przedstawia wartości wyników finansowych Spółki za lata 2010 - 2012.

Kategoria	2010	2011	2012
Zysk ze sprzedaży	2.539.220,00	5.539.878,47	6.633.058,31
Zysk z działalności operacyjnej	2.939.231,13	6.369.894,44	6.945.815,57
Zysk z działalności gospodarczej	2.865.720,70	4.557.760,00	7.904.528,35
Zysk brutto	2.865.720,70	4.557.760,00	7.904.528,35
Zysk netto	2.345.080,70	3.709.570,00	6.386.323,35

W 2012 roku odnotowano istotną poprawę wyników finansowych Spółki w porównaniu do 2011 roku, na co decydujący wpływ miał wzrost przychodów ze sprzedaży przy odpowiednio niższej dynamice wzrostu kosztów działalności operacyjnej.

Powyższe tendencje w kształtowaniu się wyników Spółki potwierdzają również wskaźniki rentowności oparte na wynikach netto oraz wynikach ze sprzedaży. W analizowanym okresie poszczególne wskaźniki kształtowały się następująco:

Wskaźnik	*Sposób wyliczenia*	*2010*	*2011*	*2012*
Rentowność netto	Wynik netto * 100 / Przychody ze sprzedaży	4,94%	6,04%	9,89%
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży * 100 / Przychody ze sprzedaży	5,35%	9,03%	10,27%
Rentowność netto majątku	Wynik netto * 100 / Aktywa ogółem	4,33%	5,60%	9,81%
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto * 100 / Kapitał własny – wynik netto	6,73%	11,53%	17,80%

Wskaźniki rentowności pokazują ile zysku przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. Przy analizie tej grupy wskaźników zwrócić należy uwagę na fakt wzrostu wartości wskaźnika rentowności netto w ostatnim analizowanym okresie.

Analiza płynności

Ocenę płynności finansowej oparto na następujących podstawowych wskaźnikach:

Wskaźnik	*Sposób wyliczenia*	*2010*	*2011*	*2012*
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	3,99	2,06	3,19
Wysoka płynność	Aktywa obrotowe – zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	3,16	1,27	2,38
Płynność gotówkowa	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	1,98	0,32	1,05

Wskaźniki płynności osiągają wysoki poziom. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2. Poziom wskaźników płynności wzrósł w stosunku do 2011 roku, a decydujący wpływ miało na to zwiększenie wartości środków pieniężnych oraz spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności bieżącej i wskaźnikiem wysokiej płynności w poszczególnych latach wynika z istotnej wartości zapasów w porównaniu do poziomu pozostałych składników majątku obrotowego Spółki.

Wskaźnik płynności gotówkowej na koniec 2012 roku informuje, że Spółka z posiadanych środków pieniężnych może spłacić całość zobowiązań krótkoterminowych.

Analiza obrotowości

Analizę obrotowości oparto o następujące wskaźniki:

Wskaźnik	*Sposób wyliczenia*	*2010*	*2011*	*2012*
Obrotowość aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / Majątek trwały	1,92	1,71	1,94
Obrotowość należności handlowych w dniach	Stan należności * 365 / Przychody ze sprzedaży	63,29	73,48	72,29
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	Stan zobowiązań * 365 / Przychody ze sprzedaży	22,57	18,56	14,48
Obrotowość zapasów w dniach	Stan zapasów * 365 / Przychody ze sprzedaży	46,79	69,02	45,68

Wskaźnik produktywności aktywów trwałych nie wykazuje w analizowanym okresie istotnych zmian. Jego relatywnie niski poziom wynika z specyfiki działalności i struktury majątkowej Spółki, w której istotną wartość stanowi majątek trwały.

Poziom wskaźnika obrotowości należności wynoszący 72 dni w roku 2012 oznacza, że Spółka jest w stanie zrealizować swoje należności przeciętnie w ciągu nieco ponad dwóch miesięcy. Jest to okres nie odbiegający od długości w innych polskich przedsiębiorstwach.

Wskaźnik obrotowości zobowiązań w roku 2012 wynosił 14 dni i zmniejszył się w stosunku do 2011 roku o 4 dni. Niewątpliwie wpływ na obniżenie poziomu wskaźnika w 2012 roku miał wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży.

Wskaźniki struktury i wspomagania finansowego

Analiza finansowania pozwala ocenić, w jakim stopniu Spółka jest zasilana ze źródeł zewnętrznych, jakie są proporcje pomiędzy kapitałem obcym i kapitałem własnym oraz jaka jest jej zdolność do wywiązania się z zobowiązań. Przeprowadzeniu analizy struktury i zadłużenia służą następujące wskaźniki:

Wskaźnik	*Sposób wyliczenia*	*2010*	*2011*	*2012*
Struktura aktywów	Aktywa trwałe *100 / Aktywa obrotowe	83,65%	118,62%	104,91%
Struktury finansowania majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	68,64%	54,19%	64,96%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Kapitały obce / Aktywa ogółem	31,36%	45,81%	35,04%
Trwałość struktury finansowania	Kapitał stały / Aktywa trwałe	183,75%	140,05%	156,61%

Wskaźnik struktury aktywów nieistotnie obniżył się w porównaniu do 2011 roku, na co wpływ miał spadek wartości środków trwałych Spółki oraz wzrost wartości środków pieniężnych. W strukturze aktywów w ostatnim analizowanym okresie przeważają aktywa trwałe.

Poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami i odpowiadającego mu wskaźnika struktury finansowania uległ w 2012 roku istotnym zmianom. Zobowiązania finansują 35 % wartości aktywów. Głównym źródłem finansowania majątku Spółki na koniec 2012 roku są kapitały własne (prawie 65 % sumy aktywów).

W całym analizowanym okresie jest spełniona reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Podsumowanie

Analiza wskaźnikowa potwierdza wysoką rentowność działalności Spółki. Wskaźniki płynności osiągają bardzo wysoki poziom, a decydującym źródłem finansowania są kapitały własne. Uwzględniając wyniki badania sprawozdania finansowego i dokonanej analizy wskaźnikowej stwierdzić należy, iż aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Jan Karoń

biegły rewident 6421

Gdańsk, 12.03.2013 r.

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39

CZŁONEK ZARZĄDU
Zygmunt Cichocki

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

IV. Sprawozdanie Zarządu Druk-Pak S.A.

Sprawozdanie Zarządu Druk-Pak S.A.

za okres

od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Aleksandrów Kujawski 08.03.2012 r.

1 Spis treści

1 Spis treści 2
2 Podstawowe dane o Spółce 3
2.1 Organy Spółki: 3
2.2 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012 roku 4
3 Charakterystyka działalności 5
4 Działania zrealizowane w okresie 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. 7
5 Zdarzenia po zakończonym roku obrotowym. 8
6 Wyniki finansowe 8
6.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym 9
7 Działania w sferze operacyjnej 9
7.1 Zatrudnienie 9
8 Ochrona Środowiska 10
9 Perspektywy rozwoju i przewidywana sytuacja finansowa 10
10 Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia dla realizacji celów Spółki 11
10.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność: 11
10.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki: 12

2 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

2.1 Organy Spółki:

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

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

W dniu 17 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji i odwołaniu z dniem 29 lutego 2012 roku Pana Lucjana Augustyna ze stanowiska członka Zarządu Spółki.
W dniu 17 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Marka Chłopka do wykonywania obowiązków członka Zarządu Spółki w okresie od 1 marca 2012 roku do 31 maja 2012 roku.
W dniu 25 maja 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Chłopka na Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2012 roku.

W dniu 26 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza 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 Spółki ze skutkiem na dzień 1 grudnia 2012 roku.

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

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

W dniu 25 maja 2012 roku Pan Marek Chłopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 maja 2012 roku.

W dniu 25 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pan Huberta Choszczyka na członka Rady Nadzorczej.
W dniu 3 stycznia 2013 roku do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Huberta Choszczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki.

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania roku wchodzili:
- Marek Chłopek - Przewodniczący
- Bartosz Janikowski
- Adam Domżalski
- Piotr Góralewski
- Jarosław Witczak

2.2 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012 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 25 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 17 w sprawie Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały Zarząd został upoważniony do nabywania - z kapitału rezerwowego pod nazwą „Środki na nabycie akcji własnych do Programu Motywacyjnego" - akcji własnych Spółki notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według poniższych zasad:

- Spółka nabędzie nie więcej niż 104.285 (sto cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji własnych w pełni pokrytych,
- cena nabycia jednej akcji własnej będzie nie niższa niż 6 zł (sześć złotych) i nie będzie wyższa niż 24 zł (dwadzieścia cztery złote),
- łączna kwota środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych, w której będzie się mieściła cena akcji oraz koszty ich nabycia, będzie nie większa niż 2.600.000 zł (dwa miliony sześćset tysięcy złotych),
- akcje własne Spółki będą nabywane w okresie do dnia 31.12.2015r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piętnastego roku), nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- akcje własne mogą być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w transakcjach giełdowych, w tym w obrocie anonimowym, jak i w transakcjach pakietowych,
- akcje własne Spółki mogą być nabywane również w transakcjach pozagiełdowych.

Zarząd Spółki, stosownie do przepisu art. 56 Ustawy, poda do publicznej wiadomości:

- termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji własnych na podstawie niniejszej uchwały,
- warunki nabywania akcji własnych Spółki.

Zarząd Spółki zgodnie z § 3 uchwały nr 17 z § 3 uchwały nr 17 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 roku w sprawie Programu Motywacyjnego, w dniu 19 lipca 2012 roku podjął uchwałę nr 2/VII/2012 w sprawie ustalenia liczby akcji własnych przeznaczonych do realizacji Programu Motywacyjnego. Zarząd przeznaczył do realizacji Programu Motywacyjnego 3 097 sztuk akcji własnych stanowiących 0,07% wszystkich akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nabytych na podstawie zasad określonych w Uchwale nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 marca 2011 r. i w Programie Skupu Akcji Własnych. Z dniem 20 lipca 2012 roku straciła moc Uchwała nr 18 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji, a tym samym Zarząd zakończył nabywanie akcji własnych, na mocy uchwały nr 18.

3 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 (głownie leki i środki higieny osobistej). Dopełnieniem oferty dla branży farmaceutycznej – głównego odbiorcy Spółki – jest produkcja ulotek i etykiet samoprzylepnych.

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

Kod PKD	Działalność
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.

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, gdzie jednoznacznie wyznacza sobie cele do realizacji, które określają i zapewniają wszelkie niezbędne zasoby do ich osiągnięcia, a następnie prezentuje je w formie prognoz finansowych (budżetów), które przedkłada do akceptacji radzie nadzorczej Spółki – osiąganie i realizacja przyjętych celów przy założonych wcześniej parametrach jest podstawą do oceny kadry zarządzającej KZP Druk – Pak.

W procesach zarządczych od wielu lat opieramy się na kompletnej i wiarygodnej informacji pochodzącej z wdrożonego *management information system* (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.

Schemat 1. Proces wytwórczy głównej grupy produktowej: kartoników



4 Działania zrealizowane w okresie 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Działania podjęte przez Zarząd i ścisłe kierownictwo Spółki w roku 2012 koncentrowały się na dalszym doskonaleniu procesów wewnętrznych oraz kontynuacji ekspansji geograficznej Spółki:

- W roku 2012 kontynuowaliśmy program szkoleń z zakresu „szczupłej wytwórczości" – jednocześnie teoretyczne rozwiązania skutecznie wdrażamy w naszą codzienną praktykę operacyjną m.in. w upływającym roku wdrożyliśmy narzędzia i opracowaliśmy procedury i instrukcje dotyczące utrzymania ruchu właściwe dla TPM;

- W 2012 roku został wdrożony Program Motywacyjny dla kadry menadżerskiej Spółki związany z jej rozwojem i wzrostem wartości w perspektywie średnioterminowej tj. w okresie 2012 – 2015.

- Spółka wzięła udział w kilku bardzo ważnych przetargach na dostawy opakowań i ulotek do międzynarodowych koncernów farmaceutycznych – rezultaty tych przetargów są dla Spółki bardzo pozytywne, chociaż odnotowujemy silną presję konkurencji, która wpłynęła na obniżenie marż sprzedażowych o kilka punktów procentowych. Pozytywnym aspektem tych rozstrzygnięć jest zawarcie kontraktów z kluczowymi klientami Spółki na okres co najmniej 2-3 lat;

- Spółka ponownie przeszła (listopad 2012 r.) audyty sprawdzające i odnowiła certyfikaty systemów zarządzania jakością ISO: 9001:2008, 15378:2007 (norma GMP dedykowana opakowaniom dla przemysłu farmaceutycznego), 14001:2004 (norma dotycząca ochrony środowiska);

- W IV kwartale 2012 roku zrealizowaliśmy inwestycje w alternatywne źródło zasilania energetycznego – instalacje z piecami opartymi na spalaniu peletów. W wyniku niniejszej inwestycji powinniśmy zaoszczędzać w miesiącach zimowych ok. 30 tys. PLN m-cznie. Okres zwrotu niniejszego projektu powinien być krótszy niż 3 lata.

5 Zdarzenia po zakończonym roku obrotowym.

- W styczniu 2013 roku odbyło się NWZA Spółki, które podjęło decyzje o: (i) wypłacie dywidendy z zysku za 2011 rok oraz (ii) o powołaniu p. Marka Chłopka na członka Rady Nadzorczej Spółki.

- Spółka uzyskała informacje o rozstrzygnięciach przetargu ulotkowego u jednego ze swoich partnerów zagranicznych – zostaliśmy wskazani jako dostawca dedykowany do 3 zakładów produkcyjnych – skala współpracy przewyższa nasz potencjał produkcyjny, w związku z powyższym podjęliśmy decyzje o zakupie nowej linii ulotkowej.

- Na przełomie stycznia i lutego br. odbył się przetarg u kluczowego klienta z rynku krajowego. W wyniku rozstrzygnięć przetargowych straciliśmy ponad połowę obrotu na produktach kartonikowych, a zyskaliśmy obrót na produktach ulotkowych i etykietowych. Sumarycznie Druk – Pak straci jednak ok. 30 – 40% obrotów z niniejszym klientem.

6 Wyniki finansowe

1.

	2011 r.	2012 r.	Zmiana
MIERNIKI FINANSOWE (tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży produktów	58 023	**63 644**	5 620
Zysk operacyjny (EBIT)	6 370	**6 946**	576
Zysk netto	3 710	**6 386**	2 677
Przepływy z działalności operacyjnej	-2 221	**14 538**	16 759
Wydatki inwestycyjne	14 223	**2 629**	-11 593
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
Rentowność operacyjna (marża EBIT%)	11,0%	**10,9%**	-0,1 p.p.
Rentowność brutto sprzedaży (marża brutto%)	27,9%	**27,9%**	0,0 p.p.
Rentowność sprzedaży (marża zysku na sprzedaży%)	9,5%	**10,4%**	0,9 p.p.
Zyskowność netto sprzedaży (ROS)	6,4%	**10,0%**	3,6 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	10,3%	**16,2%**	5,9 p.p.
WSKAŹNIKI STRUKTURY KAPITAŁOWEJ			
Poziom ogólnego zadłużenia (zobowiązania/aktywa)	0,46	**0,35**	-0,11
Relacja długu odsetkowego i kapitału (D/E)	0,63	**0,33**	-0,29
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
Płynność bieżąca	2,06	**3,19**	1,13
Płynność szybka	1,27	**2,38**	1,11

W roku 2012 Spółka odnotowała w relacji do roku poprzedniego wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 10% i jednocześnie udało się zachować zbliżoną zyskowność sprzedaży na poziomie operacyjnym. Czynnikami pozytywnie oddziaływującymi na rentowność operacyjną były: intensyfikacja eksportu oraz zwiększona skala sprzedaży przy jednoczesnej kontroli kosztów stałych. Natomiast

negatywnym czynnikiem była rosnąca presja cenowa ze strony odbiorców i „wojna cenowa" między dostawcami na rynku opakowaniowym.

Tym samym Spółka osiągnęła wzrost zysku operacyjnego: na poziomie EBITDA wzrost wyniósł blisko 1,7 mln zł do poziomu 11,9 mln zł. Osiągnięte dodatnie przepływy operacyjne (blisko 15 mln zł) zmniejszyły skalę zadłużenia i spowodowały realną nadpłynność Spółki wg bilansowego stanu na koniec 2012 r.

Spółka w 2012 r. osiągnęła rekordowy zysk netto: 6,4 mln zł na co – poza sferą operacyjną – miały wpływ czynniki finansowe: mniejsze obciążenia odsetkowe związane z obsługą długu ale przede wszystkim spadek wyceny walutowych zobowiązań finansowych jako efekt umocnienia się kursu złotego względem bilansowego kursu z 2011 r. – co spowodowało powstanie *per saldo* dodatnich różnic kursowych w kwocie ponad 1 mln zł.

6.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zarządza ryzykiem finansowym mającym swe źródło w zmienności rynku finansowego przede wszystkim w dwóch obszarach:

Ryzyko płynności
Spółka aktywnie zarządza kapitałem obrotowym – w szczególności prowadzi restrykcyjną wewnętrzną politykę udzielania limitów kredytowych dla swoich odbiorców, jak również korzysta z ubezpieczenia należności klientów.
Ponadto Spółka posiada – przyznane przez banki z którymi współpracuje – limity zadłużenia dzięki którym możliwe jest elastyczne finansowanie bieżących potrzeb kapitałowych. Łączna wartość przyznanych limitów bankowych na koniec roku wyniosła: 3,0 mln PLN i 1,35 mln EUR.

Ryzyko zmian kursów walut
Spółka dokonując sprzedaży produktów na rynku europejskim prowadzi rozliczenia w walucie EUR co naraża ją na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Aby zminimalizować to ryzyko Zarząd renegocjował w roku 2010 umowy z dostawcami tak aby część zakupów również była rozliczana w walucie EUR i następowało możliwie maksymalne bilansowanie wpływów i wydatków walutowych – w ten sposób kompensowaliśmy ok. 80-90% naszych rozrachunków walutowych w 2012 roku. Pozostała część ekspozycji walutowej może – zgodnie z zawartymi umowami bankowymi – być zabezpieczana instrumentami pochodnymi. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji zabezpieczających.

7 Działania w sferze operacyjnej

7.1 Zatrudnienie

W 2012 roku średnioroczne zatrudnienie ukształtowało się na poziomie 277 etatów. Pomimo tego iż prowadziliśmy rekrutację personelu związaną z obsadą nowoutworzonych miejsc pracy będących pochodną realizowanego programu inwestycyjnego, jak również zatrudnialiśmy z zewnątrz pracowników o wysokich kwalifikacjach głównie w obszarze operacyjnym, to średnioroczne zatrudnienie było zbliżone do poziomu z roku ubiegłego. Jest to wynikiem działań podejmowanych przez Zarząd m.in. w zakresie optymalizacji procesów, poszukiwania nowych rozwiązań w obszarze techniki, technologii i organizacji, które to działania zmierzały w kierunku optymalizacji zatrudnienia i dostosowania jego poziomu do realizowanych zadań i procesów. W roku 2012, m.in. dzięki systemom motywacyjnym, ograniczyliśmy o blisko połowę wskaźnik absencji chorobowej, co miało wpływ na rzeczywisty czas pracy. Poprawiliśmy skuteczność rekrutacji personelu, co ma wpływ na koszty zatrudnienia i pozwoliło zminimalizować ryzyko związane z zatrudnianiem nieodpowiednich kandydatów. Poprzez udoskonalenie motywacyjnego systemu wynagradzania i realizowane działania w sferze technicznej nastąpił o ponad 10% wzrost wskaźników efektywności pracowniczej.

Zarząd nadal realizował politykę płacową opartą na zaangażowaniu, wydajności, jakości i kompetencjach. Kształtowanie poziomu wynagrodzeń miało charakter selektywny, indywidualny i dotyczyło specjalistów o określonych kwalifikacjach i pracowników osiągających najlepsze wyniki w pracy.

W roku 2012 kontynuowany był proces rozwoju i kształcenia personelu głównie w zakresie szkoleń Lean Manufacturing zmierzających do poprawy organizacji pracy. Wdrożenie rozwiązań bazujących na Lean Manufacturing jest ważne z punktu widzenia poprawy pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa. Zrealizowane dotychczas szkolenia stanowią duży potencjał i wartość dodaną dla Spółki.

8 Ochrona Środowiska

Spółka od stycznia 2010 roku posiada wdrożony system zarządzania środowiskowego, zgodny z międzynarodową normą ISO 14001:2004 + AC1:2009, co zostało poświadczone przyznaniem certyfikatu przez niezależną jednostkę certyfikacyjną DQS Polska sp. z o.o.
Każdego roku w Spółce, przeprowadzany jest audit nadzoru jednostki certyfikacyjnej, który również w roku 2012 potwierdził prawidłowe stosowanie wdrożonego systemu zarzadzania środowiskowego i zostało to potwierdzone podtrzymaniem przyznanego certyfikatu.
Dzięki wdrożonemu systemowi środowiskowemu zakład jest korzystniej postrzegany przez klientów, co jest zauważalne w przeprowadzanych ocenach i ankietach kierowanych do KZP.
Spółka wypełnia postanowienia wydane przez zewnętrzne organy nadzorujące. Sprawozdania i raporty z wynikami badań i pomiarów, są terminowo realizowane i przesyłane do właściwych instytucji samorządowych.
W roku 2012 firma uzyskała wymagane prawem pozwolenia na emisję zanieczyszczeń do powietrza dla nowych instalacji, tj. maszyny offsetowej MAN Roland R706-LTTLV oraz maszyny fleksodrukowej EDALE Alpha 330.
W roku 2012 firma wystąpiła z wnioskiem o wydanie nowej decyzji na wytwarzanie odpadów, którą otrzymała w formie decyzji. W minionym roku wystąpiono również do Starostwa Powiatowego ze zgłoszeniem instalacji w postaci spawalni eksploatowanej na terenie zakładu.
W pozostałych obszarach korzystania ze środowiska, spółka posiada niezbędne i aktualne pozwolenia z zakresu obowiązujących wymagań prawnych dotyczących ochrony środowiska, zezwalających na prowadzenie działalności związanej z produkcją wyrobów opakowaniowych, ulotek i etykiet w tym etykiet samoprzylepnych.

9 Perspektywy rozwoju i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka przez ostatnie lata, dzięki jasnej strategii rynkowej, specjalizacji w branży farmaceutycznej i budowaniu swojego potencjału technicznego oraz kompetencji adekwatnych do oczekiwań klientów z ww. branży wypracowała sobie dobrą renomę zarówno na rynku polskim, jak i europejskim. Dziś jesteśmy w pełni rozpoznawalnym partnerem jako dostawca opakowań, ulotek i etykiet wśród największych koncernów farmaceutycznych. Jednocześnie portfel naszych klientów jest odpowiednio zdywersyfikowany (żaden z naszych klientów nie posiada większego udziału niż 20%) Dzięki systematycznemu doinwestowywaniu przedsiębiorstwa, wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań organizacyjnych oraz budowaniu naszego know-how w zakresie technologii zabezpieczających posiadamy odpowiedni potencjał do kontynuowania wzrostów w kolejnych latach. Z drugiej strony mamy świadomość generalnego przeinwestowania w branży poligraficznej, zachodzących transformacji drukarń dziełowych i akcydensowych w drukarnie opakowaniowe co wpływa na zaostrzającą się konkurencję i pogarszającą się dochodowość prowadzonej działalności. Niniejsze zjawiska w naszej ocenie wpłyną w najbliższym czasie na procesy upadłościowe i konsolidacyjne w branży poligraficznej. Mając wszystkie powyższe na uwadze z dużą ostrożnością będziemy podchodzić do wszelkich aspektów rozwojowych zwiększające moce produkcyjne w „naszej" branży, a które wiązałyby się ze znacznymi nakładami inwestycyjnymi. Z drugiej strony będziemy uważnie przyglądać się rynkowi upatrując ewentualnych szans na alians lub konsolidację branżową. Atutem naszego przedsiębiorstwa jest generowanie istotnej nadwyżki finansowej, która pozwala myśleć o odegraniu roli aktywnego przedsiębiorcy w procesach konsolidacyjnych. Przewidujemy, że naszej

sytuacji finansowej nie pogorszy odczuwalny wzrost konkurencji i spadek marż – w znacznej mierze te negatywne aspekty udaje nam się niwelować wdrażaniem optymalnych rozwiązań organizacyjnych, przede wszystkim z metodyki Lean Manufacturing. Jesteśmy przekonani, że po procesach konsolidacji i dojrzewania rynku w ciągu najbliższych 2-3 lat pozostałe na rynku drukarnie będą miały przed sobą dobre perspektywy do kontynuacji wzrostów.

10 Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia dla realizacji celów Spółki

Spółka identyfikuje dwie podstawowe grupy zagrożeń dla jej funkcjonowania i rezultatów ekonomicznych:

- Związane z otoczeniem w jakim działa;
- Związane z jej działalnością.

10.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

Ryzyko związane z nadmierną podażą w sektorze poligraficznym

W opinii Spółki w ostatnich latach w sektorze poligraficznym dokonano wielu inwestycji. Istnieje ryzyko, że wzrost mocy produkcyjnych w tym sektorze na rynku polskim przewyższy potencjał wzrostu rynku opakowań. Potencjalne zagrożenie stanowią również drukarnie dziełowe, które się „przekwalifikowywują" w drukarnie opakowaniowe. Konkurenci Spółki mogą doprowadzić do obniżenia uzyskiwanych marż, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową.

Zdaniem Zarządu Spółki, jej polityka, zakładająca oferowanie produktów najwyższej jakości, wykonywanych w procesach produkcyjnych i kontrolnych, realizowanych według norm GMP (Dobrej Praktyki Wytwarzania), jak również ciągłe podnoszenie naszej konkurencyjności cenowej w wyniku optymalizacji procesów wewnętrznych powinny chronić Spółkę przed nadmiernym ryzykiem utraty rynku i znacznym pogorszeniem dochodowości działalności.

Ryzyko utraty kluczowych klientów Spółki

W latach 2012 - 2013 miały miejsce lub odbędą się przetargi u wszystkich kluczowych klientów Spółki. Z uwagi na rosnącą konkurencję w naszej docelowej niszy rynkowej w wyniku spełniania wymogów wytwarzania przez inne drukarnie opakowaniowe lub na skutek obniżanie barier wejścia i nie stosowania dotychczasowych kryteriów dla dostawców przez poszczególne przedsiębiorstwa farmaceutyczne należy brać pod uwagę ryzyko utraty lub ograniczenie współpracy z jednym lub kilkoma kluczowymi klientami. Odejście kluczowych klientów będzie miało negatywny wpływ na działalność Spółki oraz na jej wynik i sytuację finansową. W ocenie Zarządu, długotrwała współpraca z klientami i znikoma liczba składanych przez nich reklamacji dotyczących jakości produktów, a także dyspozycyjność i szybkość reakcji na potrzeby odbiorców powodują, że ryzyko to jest umiarkowane. Ponadto Spółka systematycznie prowadzi działania wewnętrzne zmierzające do podnoszenia swojej konkurencyjności cenowej.
Spółka minimalizuje to ryzyko również poprzez prowadzoną stopniowo dywersyfikację odbiorców, która polega na poszerzaniu bazy odbiorców, rozszerzaniu portfolio produktowego w efekcie opanowania nowych kompetencji i pozyskiwaniu partnerów z odmiennych dla dotychczasowej działalności branż. Aktualnie żaden z naszych klientów nie generuje w Spółce obrotów przekraczających 20% sprzedaży ogółem. Zdaniem Zarządu, w sytuacji utraty kluczowych odbiorców poziom sprzedaży mógłby zostać odbudowany w okresie około 9-12 miesięcy.

Ryzyko straty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka prowadzi swoją działalność w regionie nazywanym powszechnie „zagłębiem poligraficznym". W ostatnim czasie kilka drukarni dziełowych z regionu zmienia profil swojej działalności, zrealizowało inwestycje w maszyny introligatorskie właściwe dla poligrafii opakowaniowej i poszukuje możliwości współpracy z partnerami na rynku opakowaniowym. Ponadto w perspektywie roku w najbliższym regionie zostanie wybudowana duża drukarnia opakowaniowa. Rezultatem powyższych działań jest chęć „podkupienia" przez nową konkurencję kluczowych pracowników Spółki zarówno z obszarów produkcyjno – technologicznych i handlowych. Spółka stara się przeciwdziałać niniejszym praktykom poprzez kształtowanie wynagrodzeń kluczowych pracowników na konkurencyjnym poziomie oraz zawieranie z nimi umów o zakazie konkurencji.

Ryzyko zmian rynkowych w segmencie surowców podstawowych
Rynek głównego surowca do produkcji kartoników – rynek tektury – po okresie istotnej przewagi popytu nad podażą (rok 2010) osiągnął względny stan równowagi w roku 2012. Aktualnej sytuacji nie można jednak uznać jako stabilnej trwale z uwagi głównie na występujące w ostatnich latach problemy ze stosowaniem surowców recyklingowych w branży spożywczej. W przypadku ewentualnych zmian administracyjnych w zakresie ograniczania zastosowania surowców recyklingowych lub zmiany rodzaju kartonu przez globalne koncerny spożywcze należy się liczyć z dużą dysproporcją pomiędzy popytem i podażą na kartony celulozowe. W takim przypadku musimy brać pod uwagę problem dostępności surowca oraz wzrost cen kartonu. Spółka próbuje minimalizować powyższe ryzyka dywersyfikując swoje dostawy z różnych źródeł – producentów kartonu oraz zawierając w swoich kontraktach handlowych klauzule o możliwości renegocjacji ceny swoich wyrobów w przypadku istotnej zmian cen surowca.

Ryzyko rozwoju technologii substytucyjnych wobec stosowanych przez Spółkę
Od kilku lat obserwujemy dynamiczny rozwój druku cyfrowego, który przejawia się w dwóch aspektach: poprawy jakości druku oraz poprawy ekonomiki wytwarzania. Niniejsze czynniki powodują, że w niedalekiej przyszłości (kilku lat) należy oczekiwać, że druk cyfrowy będzie zastępował (wypierał) technologię tradycyjną (offsetową). Na dziś oceniamy, że w naszym segmencie opakowań kwestia jakości druku ze strony poligrafii cyfrowej nie jest już determinantem w zakresie jej ekspansji. Podstawowy problem identyfikujemy w ekonomice produkcji, która jak na razie jest opłacalna tylko dla bardzo niskich nakładów. Z uwagi na powyższe bardzo ostrożnie będziemy podchodzić do inwestycji w nowe maszyny i urządzenia z technologii offsetowej, tak aby zminimalizować ryzyko naszej niekonkurencyjności opartej na „starej" technologii.

10.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

Ryzyko braku możliwości spełnienia wymagań jakościowych przez produkty Spółki
Firmy farmaceutyczne posiadają wyspecyfikowane i szczegółowe wymagania dotyczące kartoników, które podlegają badaniom obowiązkowym w zakresie wyglądu zewnętrznego i badaniom gwarantowanym przez producenta dotyczącym m.in. bigowania, klejenia, wymiarów wewnętrznych i zewnętrznych, lakierowania, ścieralności, współczynnika anizotropii (MD/CD) itd. Spełnienie wysokich wymagań stawianych przez firmy farmaceutyczne zobowiązuje producentów opakowań do stałego doskonalenia procesów technologicznych, wdrażania nowych rozwiązań oraz udoskonalania parku maszynowego.

W związku z ciągłymi zmianami dotyczącymi wymogów opakowań może zajść sytuacja, w której Druk-Pak nie będzie mógł w szybkim czasie dostosować procesu technologicznego lub parku maszynowego do nowych wymagań dotychczasowego lub nowego odbiorcy. Kierownictwo Spółki stara się antycypować rosnące potrzeby i wymagania głównych klientów poprzez systematyczne śledzenie zmian na rynku, w szczególności tendencji zachodzących na rynku opakowań w Europie Zachodniej. Z drugiej strony takie zmiany nie zachodzą w branży z dnia na dzień – z reguły odbiorcy ściśle współpracują i komunikują się ze Spółką odpowiednio wcześniej. Branża farmaceutyczna jest o tyle specyficzna, że bardzo trudno podmiotom zmienić dostawców w stosunkowo szybkim czasie (tj. np. 2-3 miesiące) z uwagi na rygorystyczne wymogi dotyczące procesów i dokumentacji oraz konieczność potwierdzenia spełniania tych wymogów przez dostawcę opakowań np. poprzez pomyślne przejście audytu dopuszczeniowego (autoryzację), co jest procesem długotrwałym i zajmuje min. 6 miesięcy.

W opinii Spółki liczba drukarń spełniających wysokie wymagania produkcyjne koncernów farmaceutycznych jest w Polsce mocno ograniczona. Konsekwencją tego jest wola pełnej współpracy i otwartość klientów Spółki przy nowych projektach. Z drugiej strony w celu możliwie najwcześniejszego

rozpoznania innowacyjnych potrzeb swoich klientów Spółka od lat utrzymuje współpracę z dużymi koncernami farmaceutycznymi zlokalizowanymi w Polsce w obszarze projektowym i procesowym, co powinno znacznie zminimalizować powyższe ryzyko. Ponadto w odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów oraz w celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka realizację proces inwestycyjny nakierowany na rozwój potencjału wytwórczego i technologicznego, który systematycznie zwiększa jej kompetencje w zakresie produkcji wysokiej jakości opakowań z tektury litej.

Ryzyko niedostosowania procedur kontroli jakości, warunków wytwarzania i magazynowania do potrzeb klientów
Procedury dotyczące pobierania prób oraz kontroli i badania materiałów wyjściowych, materiałów opakowaniowych, produktów pośrednich, produktów końcowych i monitorowania warunków otoczenia powinny być bardzo szczegółowo opracowane.

Spółka posiada wdrożony w 1999 roku System Zarządzania Jakością ISO 9001 z niektórymi elementami GMP wymaganymi przez klientów. W celu spełniania coraz wyższych wymogów klientów z branży farmaceutycznej Spółka wdrożyła normę ISO 15378.

Jednocześnie każda z firm farmaceutycznych posiada własne szczegółowe wymagania dotyczące produkcji opakowania dla leków. W skrajnych przypadkach może zdarzyć się sytuacja, w której opracowane i stosowane dotychczas przez Spółkę procedury dotyczące określonych warunków wytwarzania nie będą wystarczające do spełnienia wymagań producenta farmaceutyków. W takiej sytuacji może zajść konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z dostosowaniem dotychczasowej procedury i warunków wytwarzania, co może okazać się nieopłacalne. Spółka zapobiega wystąpieniu tego ryzyka poprzez ścisłą współpracę z dotychczasowymi klientami i monitoring zmian zachodzących na rynku w tym zakresie.

Ryzyko niespełnienie wymagań bezpieczeństwa produkcji opakowań
Odpowiedzialność producentów opakowań za produkty farmaceutyczne i spożywcze może mieć charakter zarówno cywilnoprawny, administracyjno-prawny oraz karny.

Jedną z najważniejszych regulacji dotyczących wyrobów przeznaczonych do kontaktów np. z żywnością jest Rozporządzenie (WE) nr 1935/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 października 2004 r. w sprawie materiałów i wyrobów przeznaczonych do kontaktu z żywnością. Wymagania te mają na celu uniknięcie produkcji i wprowadzenia do obrotu opakowań leków i żywności, które mogą zawierać substancje zagrażające zdrowiu i życiu konsumentów.

W związku z mogącymi się zdarzyć odmiennymi interpretacjami przepisów prawa Spółka może być narażona na oskarżenia ze strony odbiorców opakowań i konieczność poniesienia odpowiedzialności. Ponadto, ze względu na bardzo szczegółowe wymagania dotyczące jakości produktów, istnieje prawdopodobieństwo niespełnienia któregoś z wymogów narzuconych przez odbiorcę opakowania. Koncerny farmaceutyczne przerzuciły na producentów odpowiedzialność za jakość i bezpieczeństwo opakowań.

W toku dotychczasowej działalności Spółki nie doszło do sytuacji, która mogłaby doprowadzić do niespełnienia wymagań bezpieczeństwa produkcji opakowań, gdyż Spółka szczegółowo stosuje procedury wytwarzania i kontrolowania opakowań. W celu dalszej minimalizacji zagrożeń z tego tytułu Spółka wdrożyła procedurę zarządzania ryzykiem.

Aleksandrów Kujawski 08.03.2013 r.

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

V. Oświadczenie Zarządu Druk-Pak S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania rocznego

OŚWIADCZENIE

Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK" S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Aleksandrów Kujawski, 02 kwietnia 2013 r.

Paweł Kalbarczyk - Prezes Zarządu

Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu

VI. Oświadczenie Zarządu Druk-Pak S.A. dotyczące podmiotu uprawnionegodo badania sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE

Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK" S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Aleksandrów Kujawski, 02 kwietnia 2013 r.

Paweł Kalbarczyk - Prezes Zarządu
Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu

VII. Informacja na temat stosowania przez Druk-Pak S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect.

Oświadczenie Kujawskich Zakładów Poligraficznych DRUK-PAK S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Spółka we własnym zakresie prowadzi bieżący monitoring ryku na którym działa. Informacje o rynku z uwagi na trudności w ich zdobywaniu i ograniczony zakres ich występowania są informacjami strategicznymi dla Spółki.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Spółka zamieści na swojej stronie internetowej zarys planów strategicznych.
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Jeżeli Spółka opublikuje prognozy wyników finansowych to umieści je na stronie internetowej.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	

	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16.pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE DOTYCZY	Spółka nie ma podpisanej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe	TAK	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.

	powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE	Spółka uważa, iż zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "relacje inwestorskie" wyłącznie na stronie www.drukpak.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Spółka nie ma podpisanej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Spółka nie ma podpisanej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Spółka nie ma podpisanej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Spółka nie ma podpisanej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości. Spółka będzie organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego jej funkcjonowania.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	

13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:		
	• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Spółka uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Paweł Kalbarczyk - Prezes Zarządu
Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu