

Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.

Aleksandrów Kujawski 14.08.2013 r.

Zawartość

Podstawowe dane o Spółce	3
Podstawowe dane finansowe	6
Opis przyjętych zasad rachunkowości	6
Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	7
Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
Informacje dodatkowe	9
Oświadczenie Zarządu	9

Podstawowe dane o Spółce

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

Organy Spółki

W skład **Zarządu** Spółki na dzień 31.06.2013 roku wchodził:

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

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 31.06.2013 roku wchodził:

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

Struktura akcjonariatu na dzień 14.08.2013 roku

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Penton Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	3 100 937	74,34%	3 100 937	74,34%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	414 708	9,94%	414 708	9,94%
Pozostali akcjonariusze	655 827	15,72%	655 827	15,72%
Łącznie	4 171 472	100%	4 171 472	100%

Na dzień 31.06.2013 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 wykonaniu Uchwał Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 listopada 2012 roku Nr 25/313/12 w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, Uchwały z dnia 22 marca 2013 roku Nr 7/326/13 w sprawie przyznania Osobom Uprawnionym akcji Spółki za 2012 rok, Uchwały nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2012 r. w sprawie Programu Motywacyjnego, Spółka w dniu 6 czerwca 2013 r. sprzedała Osobom Uprawnionym 20 854 (słownie: dwadzieścia tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) akcje własne Spółki za łączną cenę 5213,50 PLN. (słownie: pięć tysięcy dwieście trzysta pięć złotych i 50/100).

W dniu 27 czerwca 2013 roku Spółka nabyła akcje własne na podstawie uchwały Nr 16/V/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2013 r. w sprawie dotyczącej nabycia akcji własnych Spółki. Ilość zakupionych akcji na podstawie oferty skupu z dnia 7 czerwca 2013 roku (Raport bieżący nr 16/2013) wyniosła 312 006 sztuk (trzysta dwanaście tysięcy sześć) po cenie 20,38 zł. (dwadzieścia złotych i 38 groszy). Akcjonariusze złożyli zapisy na 3 980 834 akcji (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści cztery). Stopa redukcji wyniosła 92,16%. Nabyte akcje stanowią 7,48 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 7,48 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po dokonaniu ww. transakcji Spółka posiada 395 515 akcji własnych, stanowiących 9,48% w kapitale zakładowym Spółki.

Charakterystyka działalności

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

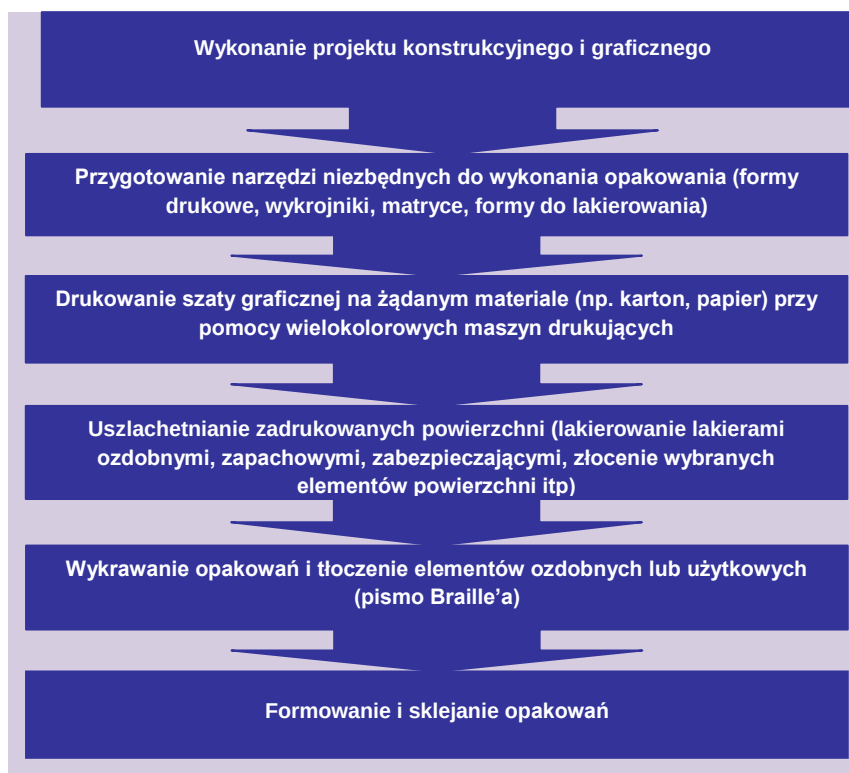
Działalność DRUK-PAK, wg Polskiej Klasyfikacji Działalności ilustruje poniższa tabela:

Kod PKD	Działalność
17.21.Z	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
17.23.Z	Produkcja artykułów piśmiennych
17.29.Z	Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury
18.12.Z	Pozostałe drukowanie
18.13.Z	Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku
18.14.Z	Introligatorstwo i podobne usługi
28.95.Z	Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego

45.19.Z	Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.20.Z	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.32.Z	Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
46.69.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
46.77.Z	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
46.90.Z	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
49.41.Z	Transport drogowy towarów
52.10.B	Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
58.19.Z	Pozostała działalność wydawnicza
63.11.Z	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

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

Schemat 1. Proces wytwórczy kartoników



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

śledzeniu nowych rozwiązań i technologii aspirując do bycia pionierem w budowie przewag konkurencyjnych wynikających z tego tytułu.

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

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

Podstawowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.

Wyszczególnienie	2013-04-01 - 2013-06-30	2012-04-01 - 2012-06-30	2013-01-01 - 2013-06-30	2012-01-01 - 2012-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	16 846 670	15 546 602	36 130 259	34 406 122
Zysk/strata na sprzedaży	1 973 716	1 734 430	4 499 266	3 871 376
Amortyzacja	1 351 672	1 214 858	2 633 926	2 445 502
EBITDA*	3 502 191	2 948 276	7 461 323	6 216 173
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 150 518	1 733 419	4 827 398	3 770 671
Zysk/strata brutto	2 072 950	1 655 181	4 724 102	3 743 702
Zysk/strata netto	1 768 216	1 436 310	3 974 339	3 124 905
Aktywa ogółem	57 595 382	65 191 644	57 595 382	65 191 644
Kapitał własny	34 163 137	39 011 161	34 163 137	39 011 161
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	14 858 284	13 315 720	14 858 284	13 315 720
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 948 311	8 087 899	1 948 311	8 087 899
Zobowiązania długoterminowe, w tym	8 252 590	12 325 782	8 252 590	12 325 782
- Zobowiązania odsetkowe	8 252 590	12 325 782	8 252 590	12 325 782
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	12 333 547	12 287 020	12 333 547	12 287 020
- Zobowiązania odsetkowe	7 582 735	8 493 004	7 582 735	8 493 004
Liczba akcji	4 116 945	4 168 375	4 142 518	4 168 375
Zysk na akcję	0,43	0,34	0,96	0,75
Wartość księgowa na akcję	8,86	9,36	8,86	9,36

* EBITDA = Zysk/strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja

** Liczba akcji jest podana jako średnia w okresie – realizowany skup akcji własnych celem umorzenia pomniejsza tą liczbę natomiast skup akcji własnych w ramach programu motywacyjnego nie pomniejsza;

Zysk na akcję jest liczony wg podanej średniej liczby akcji natomiast Wartość księgowa na akcję jest przedstawiana wg liczby akcji na koniec okresu.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Drugi kwartał w głównym segmencie obsługiwanego rynku: Farmacji charakteryzuje się sezonowym spadkiem sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału. Mając to na uwadze sprzedaż na poziomie blisko 17 mln zł w drugim kwartale jest wynikiem pozytywnie ocenianym – oznacza bowiem wzrost o 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Czynnikiem mającym wpływ na taki rezultat są: dywersyfikacja portfela zamówień, utrzymujący się wysoki odsetek eksportu oraz umocnienie się waluty Euro.

Dzięki utrzymującej się w bieżącym roku wysokiej zyskowności sprzedaży przy jednoczesnym wzroście obrotów w porównaniu do roku ubiegłego Spółka osiąga ok. 20% wyższe wyniki finansowe na poziomie EBITDA; zysk netto jest natomiast wyższy o 23% w drugim kwartale i 27% w całym półroczu.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	2013-04-01 - 2013-06-30	2012-04-01 - 2012-06-30	2013-01-01 - 2013-06-30	2012-01-01 - 2012-06-30
Kapitały własne na początek okresu:	40 810 601	37 574 851	42 272 580	35 886 256
Kapitały własne na koniec okresu:	34 163 137	39 011 161	34 163 137	39 011 161
Zmiany kapitału podstawowego:	0	0	0	0
Zmiany udziałów własnych:	-7 995 889	0	-7 995 889	0
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-6 358 682	0	-6 358 682	0
Skup akcji własnych na cele pr. motywacyjnego	-2 062 211	0	-2 062 211	0
Sprzedaż akcji pracownikom	425 005	0	425 005	0
Zmiany kapitału zapasowego:	-419 791	-300 000	-419 791	-300 000
Wynik na sprzedaży akcji pracownikom	-419 791	0	-419 791	0
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	-300 000	0	-300 000
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	6 386 323	300 000	6 427 792	300 000
Z podziału zysku	6 386 323	300 000	6 427 792	300 000
Zmiana zysku z lat ubiegłych:	-6 386 323	0	-10 095 893	0
Wyплаты dywidendy	0	0	-3 668 101	0
Odpis na kapitał rezerwowy	-6 386 323	0	-6 427 792	0
Wynik netto:	1 768 216	1 436 310	3 974 339	3 124 905

Wartości ujemne oznaczają zmniejszenia kapitałów własnych, wartości dodatnie oznaczają zwiększenia.

W drugim kwartale Spółka przeprowadziła skup akcji własnych celem ich umorzenia ograniczając tym samym zaangażowany kapitał o ok. 6,6 mln zł co poprawia efektywność inwestycji w akcje Spółki pozostających w obrocie. W obszarze kapitałowym doszło również do zmian w wyniku uruchomienia programu motywacyjnego i dokonanych w jego ramach rozliczeń – zgodnie z zasadami publikowanymi wcześniej w raportach bieżących – których skutkiem są przepływy pieniężne prezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

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

II kwartał 2013 był bardzo dobrym okresem dla Spółki - pomimo lekkiego, sezonowego spadku sprzedaży, odnotowaliśmy znaczną poprawę rentowności swojej działalności w stosunku do zeszłego roku, która była wynikiem nie tylko efektu skali i wykorzystanej dźwigni operacyjnej, ale przede wszystkim optymalizacji działań procesowych. Należy podkreślić, że znaczna część poprawy procesów operacyjnych jest wynikiem działań oddolnych pracowników, którzy się mocno angażują w procesy reorganizacyjne. Spółka zatem aktywnie wykorzystwała ten okres do utrwalenia wdrażanych, poprawionych standardów operacyjnych, jak również przygotowywała się przed wdrożeniem nowych urządzeń inspekcyjnych przy realizacji produktów kartonikowych. Niniejsze urządzenia z racji bardzo szerokiego spektrum błędów, bardzo niskiej tolerancji oraz wysokiej wydajności możemy uznać za rozwiązanie w pełni prototypowe, dotychczas nie znane na rynku, które powinny pozytywnie wpłynąć na naszą pozycję konkurencyjną na docelowym rynku farmaceutycznym. W zakresie działań handlowych Spółka nadal aktywnie poszukuje i inicjuje kontakty z nowymi podmiotami farmaceutycznymi – pomagają nam w tym zakresie bardzo dobre opinie poaudytowe i referencje dotychczasowych naszych partnerów biznesowych.

W kolejnym kwartale bieżącego roku planujemy poprzez inwestycje zwiększyć nasz potencjał produkcyjny w zakresie produkcji ulotek i kartoników na procesach, gdzie okresowo odczuwaliśmy już „niedobór mocy” – niniejsze działania powinny w pełni zaspokoić rosnące potrzeby naszych klientów do końca roku.

Informacje dodatkowe

Spółka nie publikowała prognoz.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Oświadczenie Zarządu

Aleksandrów Kujawski, 14 sierpnia 2013 r.

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

Prezes Zarządu Paweł Kalbarczyk

Wiceprezes Zarządu Marcin Fryś