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

Raport roczny

za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Aleksandrów Kujawski, 14.03.2014

Spis treści

I. List Prezesa Zarządu „DRUK-PAK" S.A. 3

II. Wybrane dane finansowe „DRUK-PAK" S.A. 4

III. Roczne sprawozdanie finansowe „DRUK-PAK" S.A.....5

IV. Sprawozdanie Zarządu „DRUK-PAK" S.A. 55

V. Oświadczenie Zarządu „DRUK-PAK" S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania rocznego 68

VI. Oświadczenie Zarządu „DRUK-PAK" S.A. dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego 69

VII. Informacja na temat stosowania przez „DRUK-PAK" S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect. 70

I. List Prezesa Zarządu „DRUK-PAK" S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

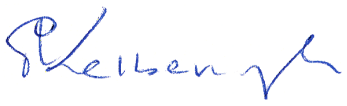
W imieniu Zarządu pozwalam sobie przedstawić Raport roczny z działalności Spółki w 2013 roku, w którym osiągnęliśmy następujące wyniki finansowe:

- Przychody ze sprzedaży 75,83 mln PLN
- Zysk z działalności operacyjnej 9,84 mln PLN
- EBITDA 15,10 mln PLN
- Zysk netto 7,66 mln PLN

W 2013 roku Spółka drugi raz z rzędu osiągnęła rekordowe wyniki finansowe. Wyniki te są satysfakcjonujące w ujęciu bezwzględnym (poziom sprzedaży, zysku operacyjnego, zysku netto), jak i względnym uwzględniającym rentowność prowadzonej działalności. Pierwszy aspekt został osiągnięty dzięki budowanej renomie rynkowej firmy przekładającej się na współpracę z globalnymi koncernami farmaceutycznymi. O osiąganej dochodowości zadecydowały natomiast przede wszystkim realizowane działania wewnętrzne optymalizujące nasze zasoby, procesy i ich efektywność. Wypracowana nadwyżka finansowa w roku ubiegłym pozwala realnie myśleć nie tylko o inwestycjach odtworzeniowych, ale daje bardzo solidne podstawy do realizacji programu inwestycyjnego przewidywanego na wiele lat do przodu.

Bieżący rok będzie dla Spółki niezwykle ważny – stoimy przed wyzwaniem zbudowania strategii rozwoju firmy w perspektywie co najmniej 5-letniej. Strategia niniejsza powinna uwzględniać (i) zachodzące zmiany w otoczeniu firmy związane z konsolidacją branży, (ii) transfery zakupów z rynków docelowych w Europie Zachodniej do Europy Środkowo – Wschodniej, (iii) ewolucje i substytucje technologii w branży poligraficznej. Dokonanie słusznych wyborów będzie kluczowym aspektem w powodzeniu realizacji zaplanowanych przedsięwzięć. Spółka nasza znalazła się w punkcie, że powyższych decyzji nie powinna odwlekać, ponieważ niniejsza zwłoka byłaby ze szkodą dla jej wartości rynkowej. Dlatego tak podkreślamy przełomowość tego momentu. Pisząc ten list do Akcjonariuszy mamy już wiedzę o naszym nowym Inwestorze – ufamy, że z jego doświadczeniem, wsparciem branżowym i finansowym oraz ograniczeniem ryzyk biznesowych wynikających z kompletnej dywersyfikacji rynkowej będziemy w stanie wspólnie osiągnąć zakładany sukces.

W imieniu wszystkich pracowników Spółki dziękujemy naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie, ich Przedstawicielom w Radzie Nadzorczej za wzorową współpracę, wysoką aktywność, elastyczność i wspieranie Zarządu Spółki przy podejmowaniu decyzji zarówno strategicznych jak i o charakterze bieżącym. Zarząd chciałby również podziękować wszystkim pracownikom, którzy aktywnie uczestniczą w ewolucji naszego przedsiębiorstwa i są w pełni świadomi, jak ważne jest to dla naszej pozycji konkurencyjnej. Żywimy nadzieję, że osiągnięte wyniki w 2013 roku dały satysfakcje wszystkim zainteresowanym związanym ze Spółką i jednoznacznie udowodniły słuszność naszych postanowień i wyborów dokonanych w latach ubiegłych. Nadchodzący rok zapowiada się jako kluczowy w określeniu naszej pozycji na rynku opakowaniowym w perspektywie najbliższych lat i przed nami wiele strategicznych decyzji, które tą pozycję będą budować – życzymy sobie zatem samych słusznych wyborów, które zapewnią dalszy wzrost wartości naszej firmy.



II. Wybrane dane finansowe „DRUK-PAK" S.A.

Wyszczególnienie	2013-01-01 - 2013-12-31	2012-01-01 - 2012-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31	2012-01-01 - 2012-12-31
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	75 220 297	65 024 477	17 919 407	15 536 767
Zysk/strata na sprzedaży	8 853 764	6 633 058	2 109 194	1 584 884
Amortyzacja	5 263 323	4 982 349	1 253 859	1 190 469
EBITDA*	15 104 405	11 928 165	3 598 257	2 850 082
Zysk/strata na działalności operacyjnej	9 841 083	6 945 816	2 344 399	1 659 614
Zysk/strata brutto	9 448 132	7 904 528	2 250 788	1 888 686
Zysk/strata netto	7 666 992	6 386 323	1 826 475	1 525 930
Aktywa ogółem	61 122 260	65 071 205	14 738 199	15 916 835
Kapitał własny	37 855 790	42 272 580	9 128 036	10 340 145
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	17 967 147	12 995 167	4 332 356	3 178 701
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 318 138	10 442 794	800 091	2 554 375
Zobowiązania długoterminowe, w tym	7 031 759	9 901 980	1 695 544	2 422 088
- Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	7 031 759	9 901 980	1 695 544	2 422 088
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	12 868 734	9 949 525	3 102 993	2 433 718
- Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	7 762 190	6 210 966	1 871 670	1 519 242

** EBITDA = Zysk/strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja*

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	
	2013 r.	2012 r.
1. Średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych NBP w okresie objętym sprawozdaniem	4,1977	4,1852
2. Średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	4,1472	4,0882

III. Roczne sprawozdanie finansowe „DRUK-PAK” S.A.

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013

KUJAWSKIE ZAKŁADY POLIGRAFICZNE "DRUK-PAK" S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013

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 2013

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 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 61 122 260,43 złotych;
3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk 7 666 992,38 złotych;
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 416 789,20 złotych;
5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 124 655,98 złotych;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Paweł Kalbarczyk

Paweł Kalbarczyk PREZES ZARZĄDU
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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

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 2013 do 31 grudnia 2013 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2009 r. nr 152 poz. 1223 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

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
	31.12.2013
EUR	4,1472
CHF	3,3816

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

Paweł Kalbarczyk

Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

Marcin Fryś

Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak

Monika Filipiak

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe		30 288 663,39	33 315 161,01
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
Wartość firmy		0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne		71 511,74	69 707,80
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
		71 511,74	69 707,80
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		29 248 722,52	32 247 376,07
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		19 875,60	19 875,60
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		6 141 329,58	6 032 538,76
urządzenia techniczne i maszyny		22 398 720,23	25 661 645,28
środki transportu		571 425,24	469 031,16
inne środki trwałe		117 371,87	64 285,27
Środki trwałe w budowie		647 480,13	634 367,14
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
		29 896 202,65	32 881 743,21
		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		0,00	17 000,00
Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
		0,00	17 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.3	320 949,00	346 710,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	0,00	0,00
		320 949,00	346 710,00
Aktywa obrotowe		30 833 597,04	31 756 043,69
Zapasy	3		
Materiały		6 010 441,01	5 614 645,37
Półprodukty i produkty w toku		1 030 596,87	906 642,81
Produkty gotowe		2 349 584,17	1 564 695,27
Towary		0,00	0,00
Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
		9 390 622,05	8 085 983,45

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

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
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	17 698 756,57	12 795 319,43
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		266 068,48	138 327,43
inne		2 321,83	61 520,31
dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
		17 967 146,88	12 995 167,17
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	3 318 138,26	10 442 794,24
Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
		3 318 138,26	10 442 794,24
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	157 689,85	232 098,83
AKTYWA RAZEM		61 122 260,43	65 071 204,70

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

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7.1	1 042 868,00	1 042 868,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-
Udziały (akcje) własne		(8 052 213,09)	(56 323,89)
Kapitał zapasowy		23 115 002,81	23 534 793,83
Kapitał z aktualizacji wyceny		985 566,48	985 566,48
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 097 573,91	6 669 781,92
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych		0,00	3 709 570,00
Zysk/(Strata) netto		7 666 992,38	6 386 323,35
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
		37 855 790,49	42 272 579,69
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.3	890 678,00	707 198,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8.1	820 252,41	363 994,24
- długoterminowa		146 167,21	136 182,33
- krótkoterminowa		674 085,20	227 811,91
Pozostałe rezerwy		0,00	14 000,00
- długoterminowe		0,00	-
- krótkoterminowe	8.2	0,00	14 000,00
		1 710 930,41	1 085 192,24
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	9.1	0,00	-
Wobec pozostałych jednostek	9.2	7 031 758,56	9 901 979,73
kredyty i pożyczki		5 909 474,55	8 476 088,77
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	-
inne zobowiązania finansowe		1 122 284,01	1 425 890,96
inne		0,00	-
		7 031 758,56	9 901 979,73
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		0,00	-
z tytułu dostaw i usług		0,00	-
inne		0,00	-
Wobec pozostałych jednostek		12 861 810,14	9 949 797,96
kredyty i pożyczki		7 191 738,85	5 682 849,25
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	-
inne zobowiązania finansowe		570 451,56	528 116,41
z tytułu dostaw i usług	10.1	3 267 199,01	2 562 308,95
zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	-
zobowiązania wekslowe		0,00	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 215 654,77	730 549,04
z tytułu wynagrodzeń		543 991,29	382 439,04
inne		72 774,66	63 535,27
Fundusze specjalne		6 924,15	(272,51)
		12 868 734,29	9 949 525,45

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

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

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy		0,00	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		1 655 046,68	1 861 927,59
- długoterminowe	11.1	1 655 046,68	1 861 927,59
- krótkoterminowe	11.2	0,00	-
		1 655 046,68	1 861 927,59
PASYWA RAZEM		61 122 260,43	65 071 204,70

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU

Paweł Kalbarczyk

Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

Marcin Fryś

Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak

Monika Filipiak

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12.		
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów		72 873 448,73	63 643 578,98
Zmiana stanu produktów		392 175,81	(868 972,61)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		215 810,87	447 753,94
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 346 847,90	1 380 897,82
		75 828 283,31	64 603 258,13
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(5 263 322,50)	(4 982 349,16)
Zużycie materiałów i energii		(36 809 789,11)	(31 940 220,37)
Usługi obce		(5 984 215,13)	(4 458 707,14)
Podatki i opłaty		(336 324,26)	(322 370,27)
- w tym podatek akcyzowy		-	-
Wynagrodzenia		(12 694 161,81)	(11 489 581,81)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 244 768,30)	(2 988 372,26)
Pozostałe koszty rodzajowe		(402 531,59)	(467 454,29)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(2 239 406,40)	(1 321 144,52)
		(66 974 519,10)	(57 970 199,82)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		8 853 764,21	6 633 058,31
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18.	600 000,00	-
Dotacje		506 381,56	389 540,51
Inne przychody operacyjne		379 090,29	501 536,99
		1 485 471,85	891 077,50
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(15 501,95)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
Inne koszty operacyjne	19.	(498 153,41)	(562 818,29)
		(498 153,41)	(578 320,24)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		9 841 082,65	6 945 815,57
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach:		-	-
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Odsetki:	13.	147 543,79	300 365,24
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		-	1 141 438,49
		147 543,79	1 441 803,73

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

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty finansowe			
Odsetki	14.	(263 031,45)	(385 072,03)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	-
Strata ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne	15.	(277 462,61)	(98 018,92)
		(540 494,06)	(483 090,95)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej		9 448 132,38	7 904 528,35
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zyski nadzwyczajne	16.	-	-
Straty nadzwyczajne	17.	-	-
Zysk/(Strata) brutto		9 448 132,38	7 904 528,35
Podatek dochodowy	20	(1 781 140,00)	(1 518 205,00)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty		-	-
Zysk/(Strata) netto		7 666 992,38	6 386 323,35

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU
Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś
Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak
Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12.		
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów		72 873 448,73	63 643 578,98
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 346 847,90	1 380 897,82
		75 220 296,63	65 024 476,80
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
- w tym jednostkom powiązanym		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(51 981 947,39)	(45 951 363,45)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(2 239 406,40)	(1 321 144,52)
		(54 221 353,79)	(47 272 507,97)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży		20 998 942,84	17 751 968,83
Koszty sprzedaży		(3 928 069,22)	(2 946 564,64)
Koszty ogólnego zarządu		(8 217 109,41)	(8 172 345,88)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		8 853 764,21	6 633 058,31
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		600 000,00	-
Dotacje		506 381,56	389 540,51
Inne przychody operacyjne		379 090,29	501 536,99
		1 485 471,85	891 077,50
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(15 501,95)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
Inne koszty operacyjne		(498 153,41)	(562 818,29)
		(498 153,41)	(578 320,24)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		9 841 082,65	6 945 815,57
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Odsetki	13.	147 543,79	300 365,24
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		-	1 141 438,49
		147 543,79	1 441 803,73

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	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty finansowe			
Odsetki	14.	(263 031,45)	(385 072,03)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	-
Strata ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		(277 462,61)	(98 018,92)
		(540 494,06)	(483 090,95)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej		9 448 132,38	7 904 528,35
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zyski nadzwyczajne	16.	-	-
Straty nadzwyczajne	17.	-	-
		-	-
Zysk/(Strata) brutto		9 448 132,38	7 904 528,35
Podatek dochodowy	20	(1 781 140,00)	(1 518 205,00)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty		-	-
Zysk/(Strata) netto		7 666 992,38	6 386 323,35

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU
Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś
Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak
Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kapitał własny na początek okresu	42 272 579,69	35 886 256,34
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	42 272 579,69	35 886 256,34
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)	(56 323,89)
Zmiany (akcji) udziałów własnych		
zwiększenia	(7 995 889,20)	-
zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(8 052 213,09)	(56 323,89)
Kapitał zapasowy na początek okresu	23 534 793,83	23 834 793,83
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- agio	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	(419 791,02)	(300 000,00)
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-przenieniesienie na kapitał rezerwowy		(300 000,00)
- na nabycie akcji własnych	(419 791,02)	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	23 115 002,81	23 534 793,83
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	985 566,48	985 566,48
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zwiększenia	-	-
- aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
zmniejszenia	-	-
- z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
- 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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6 669 781,92	6 369 781,92
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia	6 427 791,99	300 000,00
- z tytułu podziału zysku	6 427 791,99	-
-przeniesienie z kapitału zapasowego	-	300 000,00
zmniejszenia	-	-
- z tytułu pokrycia straty z tyt. zbycia akcji własnych	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 097 573,91	6 669 781,92
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 709 570,00	3 709 570,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 095 893,35	3 709 570,00
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	10 095 893,35	3 709 570,00
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	(10 095 893,35)	-
- z tytułu wypłaty dywidendy	(3 668 101,36)	-
- odpis na kapitał zapasowy	(6 427 791,99)	-
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	7 666 992,38	6 386 323,35
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	37 855 790,49	42 272 579,69
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	37 855 790,49	42 272 579,69

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

Marcin Fryś
Członek Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto		7 666 992,38	6 386 323,35
Korekty razem:			
Amortyzacja		5 239 896,07	4 887 964,53
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		(180 379,65)	(1 080 081,63)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		319 459,61	465 869,74
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(600 000,00)	16 971,59
Zmiana stanu rezerw		625 738,17	(86 462,77)
Zmiana stanu zapasów		(1 304 638,60)	3 519 726,40
Zmiana stanu należności		(4 971 979,71)	539 817,07
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23.2	1 385 217,06	(384 262,76)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(106 710,93)	485 212,56
Inne korekty		(299 500,72)	(213 018,86)
		107 101,30	8 151 735,87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 774 093,68	14 538 059,22
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		600 000,00	28 109,76
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		600 000,00	28 109,76
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		(1 889 424,65)	(2 629 496,38)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23.3	(1 889 424,65)	(2 629 496,38)
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		(1 289 424,65)	(2 601 386,62)

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	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		1 866 934,01	9 027 446,02
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki		1 545 219,78	6 958 637,58
Emisja akcji		-	-
Inne wpływy finansowe		321 714,23	2 068 808,44
Wydatki		(15 476 259,02)	(15 263 360,74)
Nabycie udziałów/(akcji) własnych		(8 420 893,72)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(3 668 101,36)	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(2 422 564,75)	(14 208 151,64)
Koszty emisji akcji		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(645 239,58)	(589 339,36)
Odsetki		(319 459,61)	(465 869,74)
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(13 609 325,01)	(6 235 914,72)
Przepływy pieniężne netto razem		(7 124 655,98)	5 700 757,88
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(7 124 655,98)	5 700 757,88
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	2 098,63
Środki pieniężne na początek okresu		10 442 794,24	4 742 036,36
Środki pieniężne na koniec okresu		3 318 138,26	10 442 794,24
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		2 809,27	44 255,80

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU
Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś
Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak
Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

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. 01.01.2013	-	-	362 050,16	-	362 050,16
Zwiększenia	-	-	50 592,17	-	50 592,17
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	412 642,33	-	412 642,33
Umorzenie					
B.O. 01.01.2013	-	-	(292 342,36)	-	(292 342,36)
Zwiększenia	-	-	(48 788,23)	-	(48 788,23)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	(341 130,59)	-	(341 130,59)
Wartość netto					
B.O. 01.01.2013	-	-	69 707,80	-	69 707,80
B.Z. 31.12.2013	-	-	71 511,74	-	71 511,74

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. 01.01.2013	676 379,91	10 682 374,41	50 589 004,32	1 225 728,93	561 770,72	63 735 258,29
Zwiększenia	-	438 729,64	1 290 434,73	374 702,62	88 587,31	2 192 454,30
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	(69 090,00)	-	(107 955,17)	-	(1 334,46)	(178 379,63)
B.Z. 31.12.2013	607 289,91	11 121 104,05	51 771 483,88	1 600 431,55	649 023,57	65 749 332,96
Umorzenie						
B.O. 01.01.2013	(656 504,31)	(4 649 835,65)	(24 927 359,04)	(756 697,77)	(497 485,45)	(31 487 882,22)
Zwiększenia		(329 938,82)	(4 553 359,78)	(272 308,54)	(35 500,71)	(5 191 107,85)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	69 090,00	-	107 955,17	-	1 334,46	178 379,63
B.Z. 31.12.2013	(587 414,31)	(4 979 774,47)	(29 372 763,65)	(1 029 006,31)	(531 651,70)	(36 500 610,44)
Odpisy aktualizujące						
B.O. 01.01.2013	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O. 01.01.2013	19 875,60	6 032 538,76	25 661 645,28	469 031,16	64 285,27	32 247 376,07
B.Z. 31.12.2013	19 875,60	6 141 329,58	22 398 720,23	571 425,24	117 371,87	29 248 722,52

2. 2 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 656 504,31 zł (2012 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 647 480,13 zł (2012 r.: 634 367,14 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

	31.12.2013	31.12.2012
Materiały		
Stan zapasów materiałów	6 216 946,30	5 831 157,79
odpis aktualizujący	(206 505,29)	(216 512,42)
	6 010 441,01	5 614 645,37

Produkcja w toku	31.12.2013	31.12.2012
Stan produkcji w toku	1 043 737,56	926 231,11
odpis aktualizujący	(13 140,69)	(19 588,30)
	1 030 596,87	906 642,81

Wyroby gotowe	31.12.2013	31.12.2012
Stan zapasów wyrobów gotowych	2 629 682,65	1 733 011,28
odpis aktualizujący	(280 098,48)	(168 316,01)
	2 349 584,17	1 564 695,27

4. Należności krótkoterminowe

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

	31.12.2013	31.12.2012
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

	31.12.2013	31.12.2012
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	17 745 786,93	12 846 223,02
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	17 745 786,93	12 846 223,02
Stan należności brutto	17 745 786,93	12 846 223,02
Odpis aktualizujący wartość należności	(47 030,36)	(50 903,59)
Stan należności netto	17 698 756,57	12 795 319,43

4. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2013	-	50 903,59
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	
Rozwiązanie	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	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

	31.12.2013	31.12.2012
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

5. 2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2013	31.12.2012
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

5. 3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 318 138,26	1 502 794,24
Inne środki pieniężne	-	8 940 000,00
Inne aktywa pieniężne	-	-
	3 318 138,26	10 442 794,24

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia majątkowe w tym samochodów	106 923,33	94 791,05
Remont maszyny	24 818,32	99 273,28
Koszty dot. oprogramowań	4 219,43	4 350,20
Aktualizacje oprogramowania, substrybcje	2 395,74	4 106,67
Prenumeraty i abonamenty	4 699,27	8 679,32
Inne rozliczenia międzyokresowe	14 633,76	20 898,31
	157 689,85	232 098,83

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 2013 w kwocie 7 666 992,38 zł Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

8. Rezerwy

8. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	*Rezerwa na urlopy*	*Rezerwa na premie*	Razem
B.O. 01.01.2013	136 182,33	87 811,91	140 000,00	363 994,24
Zwiększenia	9 984,88	79 065,09	367 208,20	456 258,17
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-		-
B.Z. 31.12.2013	146 167,21	166 877,00	507 208,20	820 252,41
w tym część:				
długoterminowa	146 167,21		-	146 167,21
krótkoterminowa	-	166 877,00	507 208,20	674 085,20

8. 2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwa na badanie spr. finansowego	*Rezerwa na koszty transportowe*	*Pozostałe rezerwy*	Razem
B.O. 01.01.2013	14 000,00	-	-	14 000,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	(14 000,00)	-	-	(14 000,00)
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-

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

9. Zobowiązania długoterminowe

9. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2013
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	5 157 048,05	-	1 122 284,01	-	6 279 332,06
powyżej 3 do 5 lat	752 426,50	-		-	752 426,50
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
	5 909 474,55	-	1 122 284,01	-	7 031 758,56
Przypadające do spłaty:					
do 1 roku	7 191 738,85	-	570 451,56	-	7 762 190,41

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 3 267 199,01 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11. Inne rozliczenia międzyokresowe

11. 1 Rozliczenia długoterminowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Rezerwa na przewidywane koszty z tytułu:	1 655 046,68	1 861 927,59
Otrzymane dotacje na nabycie środków trwałych	1 655 046,68	1 861 927,59
	1 655 046,68	1 861 927,59

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

11. 2 Rozliczenia krótkoterminowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Otrzymane dotacje na nabycie środków trwałych	-	-
Wartość prawa wieczystego użytkowania	-	-
	-	-

12. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	45 277 332,96	45 196 909,61
Eksport, WDT	27 596 115,77	18 446 669,37
	72 873 448,73	63 643 578,98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	2 346 847,90	1 380 897,82
Eksport, WDT	-	-
	2 346 847,90	1 380 897,82
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży produktów		
- sprzedaż opakowań z tektury	63 901 059,82	56 054 723,96
- sprzedaż produktów pomocniczych	1 291 198,55	1 240 829,71
- sprzedaż produktów komplementarnych	7 039 863,24	6 196 380,40
Pozostałe	641 327,12	151 644,91
	72 873 448,73	63 643 578,98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- sprzedaż odpadów poprodukcyjnych	2 160 554,44	1 186 321,12
- sprzedaż innych odpadów	128 750,68	192 233,70
Pozostałe	57 542,78	2 343,00
	2 346 847,90	1 380 897,82

13. Przychody odsetkowe
(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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	147 543,79	-	-	-	147 543,79
Razem	147 543,79	-	-	-	147 543,79

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

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

14. Koszty odsetkowe

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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	263 031,45	-	-	-	263 031,45
Razem	263 031,45	-	-	-	263 031,45

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

15. Pozostałe koszty finansowe

Specyfikacja pozostałych kosztów finansowych poniesionych w 2013 roku:

- prowizje bankowe DM - 2 132,03 zł
- odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu - 66 461,39 zł

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

16. Zyski nadzwyczajne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

17. Straty nadzwyczajne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

18. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	600 000,00	-
Otrzymane dotacje na zakup środków trwałych oraz na szkolenia	506 381,56	389 540,51
Inne przychody operacyjne	379 090,29	501 536,99
- w tym dofinansowanie z PFRON	*44 493,39*	*35 480,25*
	1 485 471,85	**891 077,50**

19. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(15 501,95)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(6 447,61)	(6 373,59)
Inne koszty operacyjne	(504 601,02)	(556 444,70)
- w tym wartość likwidacji wyrobów gotowych	(131 909,32)	(431 426,92)
	(511 048,63)	**(578 320,24)**

20. Podatek dochodowy od osób prawnych

20. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący	1 571 899,00	999 976,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	209 241,00	518 229,00
	1 781 140,00	1 518 205,00

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

20. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	Zysk/(Strata) brutto	9 448 132,38	7 904 528,35
I.	Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
	wartość netto sprzedanego śr. trw. z leasingu	0,00	43 711,71
	odpis ZFŚS nieprzekazany na rachunek bankowy	7 656,61	0,00
	amortyzacja środków trwałych w leasingu	493 376,43	496 887,91
	odpisy aktualizujące	70 568,92	6 373,49
	darowizny i VAT od darowizn	12 266,67	12 225,20
	różnice kursowe	10 543,85	12 635,77
	różnice kursowe niezrealizowane -wycena	135 476,68	47 749,12
	koszty reprezentacji	47 817,12	161 950,50
	strata na brakach wyrobów gotowych	0,00	0,00
	dotowane szkolenia	299 500,72	168 413,59
	koszty ZUS dot. zeszłego roku zapł. w bieżącym roku	319 181,24	247 030,11
	odsetki budżetowe	185,15	289,00
	odsetki od kredytu i diety rozl. w następnym roku	3 164,91	1 164,59
	odsetki od leasingu	66 461,39	93 068,69
	koszty od niezapłaconych zobowiązań	5 722,67	0,00
	utworzone rezerwy na koszty	442 258,17	0,00
	inne koszty NKUP	16 279,75	10 884,44
	Razem	1 930 460,28	1 302 384,12
II.	Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
	różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	902 758,22	675 524,14
	zrealiz. różnice kursowe z wyceny roku poprzedniego	706 956,12	1 075 413,99
	koszty związane z leasingiem	744 551,34	750 914,41
	wynagrodzenie i ZUS dot. 2012 zapł. 2013	247 030,11	209 719,65
	rozwiązane rezerwy na koszty	0,00	293 674,77
	koszty wejścia na giełdę	0,00	0,00
	Razem	2 601 295,79	3 005 246,96
II.	Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
	różnice kursowe z wyceny bilans.2012 zrealizowane	0,00	0,00
	odsetki od lokat z 2012 zapł.w 2013 r	59 431,18	30 131,51
	zapłacone odszkodowania z 2011 r.	0,00	15 725,54
	Razem	59 431,18	45 857,05
IV.	Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	43 078,24	485 603,24
	dotacja z UE	299 500,72	389 540,51
	odsetki niezrealizowane od lokat	0,00	60 203,78
	rozliczenie dotacji UE otrzymanej w ubiegłych latach	206 880,84	0,00
	dofinansowanie z PFRON	0,00	35 480,25
	rozwiązanie rezerwy na należności	1 849,92	1 436,74
	niezapłacone odszkodowania	0,00	0,00
	Razem	551 309,72	972 264,52
	Dochód do opodatkowania	8 285 418,33	5 275 258,04
	Ulga inwestycyjna	0,00	0,00
	Darowizny	(12 266,67)	(12 225,20)
	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
	Podstawa opodatkowania	8 273 151,66	5 263 032,84
	Podatek dochodowy	1 571 899	999 976

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

20. 3 Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	-	1 859,81
• Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	142 486,24	815 190,72
• ZUS niezapłacony	319 181,24	247 030,11
• Rezerwa na odprawy emerytalne	146 167,21	136 182,33
• Rezerwa na premie	507 208,20	140 000,00
• Rezerwa na urlopy	166 877,00	87 811,91
• Rezerwa na audyt	-	14 000,00
• Rezerwa na koszty	-	-
• Odpisy aktualizujące wartość należności	39 881,03	41 385,03
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	367 406,77	341 330,97
Ujemne różnice przejściowe razem	1 689 207,69	1 824 790,88
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320 949	346 710
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320 949	346 710
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	-	60 203,78
• Dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	66 576,71	128 250,58
• Różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	4 141 551,61	3 234 213,05
• Zobowiązanie z tyt. leasing	479 647,18	299 425,15
• Dofinansowanie z PFRON	-	-
Dodatnie różnice przejściowe razem	4 687 775,50	3 722 092,56
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	890 677	707 198
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	320 949	346 710
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	890 678	707 198
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(569 729)	(360 488)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	360 488	(157 741)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(209 241)	(518 229)

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

21. Koszty rodzajowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja	(5 263 322,50)	(4 982 349,16)
Zużycie materiałów i energii	(36 809 789,11)	(31 940 220,37)
Usługi obce	(5 984 215,13)	(4 458 707,14)
Podatki i opłaty	(336 324,26)	(322 370,27)
Wynagrodzenia	(12 694 161,81)	(11 489 581,81)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 244 768,30)	(2 988 372,26)
Pozostałe koszty rodzajowe	(402 531,59)	(467 454,29)
Razem	(64 735 112,70)	(56 649 055,30)

22. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	1 918 786,68	2 729 820,94
- planowane na rok następny	12 220 000,00	6 900 000,00
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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat	1 571 899,00	999 976,00
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(1 468 203,00)	(1 009 312,00)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	-
	103 696,00	(9 336,00)

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 919 208,84	(4 770 312,36)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(1 508 889,60)	4 339 071,83
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	341 632,63	46 977,77
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji z leasingu	(366 734,81)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych		
	1 385 217,06	(384 262,76)

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

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(50 592,17)	(80 648,62)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	
Zmiana stanu zaliczek na wartości niematerialne i prawne	-	
Zwiększenia środków trwałych	(2 192 454,30)	(2 244 643,09)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(13 112,99)	(304 204,67)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-
Wartość przyjętych środków trwałych z leasingu	366 734,81	-
	(1 889 424,65)	(2 629 496,38)

24. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym tj. w dniu 20 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku umorzenia akcji .
Po zarejestrowaniu zmiany przez Sąd Rejonowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 964 847 zł i dzieli się na 3 859 388 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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 2013 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 2013 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	68	152	220
Pracownicy umysłowi	20	38	58
	88	190	278

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenie członków Zarządu	655 675,40	774 743,21
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	42 263,26	232 123,76
	697 938,66	1 006 866,97

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

	31.12.2013	31.12.2011
Środki trwałe	23 858 873,38	21 596 963,23
hipoteka	1 850 826,83	1 805 801,12
zastaw	22 008 046,55	19 791 162,11
Zapasy	-	3 500 000,00
zastaw	-	3 500 000,00
Należności	-	-
cesja	-	-
	47 717 746,76	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.

	31.12.2013	31.12.2012
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego ogółem	25 000,00	14 000,00
w tym wypłacone	32 390,82	15 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	17 096,00	8 000,00

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU

Paweł Kalbarczyk
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Fryś

Marcin Fryś
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA
PROKURENT
Monika Filipiak

Monika Filipiak
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandrów Kuj., 28.02.2014

BDO

Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Kujawskie Zakłady Poligraficzne
„Druk-Pak" Spółka Akcyjna
ul. Wyspiańskiego 1
87-700 Aleksandrów Kujawski

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

BDO

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy
oraz Rady Nadzorczej
Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak S.A. z siedzibą w Aleksandrowie Kujawskim przy ul. Wyspiańskiego, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **61 122 260,43** zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto **7 666 992,38** zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 416 789,20** zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 124 655,98** zł;
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości, wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz inne informacje.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny 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 2013 r. poz. 330, 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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.

Poznań, 28 lutego 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

BDO

Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Kujawskie Zakłady Poligraficzne
„Druk-Pak" Spółka Akcyjna
ul. Wyspiańskiego 1
87-700 Aleksandrów Kujawski

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Raport z badania sprawozdania finansowego Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU 2

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI 7

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU 11

Raport z badania sprawozdania finansowego Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka prowadzi swoją działalność biznesową pod nazwą Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" Spółka Akcyjna. Spółka może używać również nazwy skróconej „Druk-Pak" S.A.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wyspiańskiego 1, 87-700 Aleksandrów Kujawski

1.3. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. jest działalność w zakresie produkcji:

- opakowań kartonowych wykonywanych z tektury litej
- ulotek informacyjnych do leków, kosmetyków, produktów technicznych itp.
- etykiet

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4. Podstawa działalności

Spółka Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4 lipca 1998 roku (Rep. A Nr 1739/98) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych - Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. 94, poz. 1037).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 11 lipca 2003 r. Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Toruniu – VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000164859.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 891-10-00-492

REGON 910170574

1.7. Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 042 868,00 zł i dzieli się na 4.171.472 (cztery miliony sto siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa) akcji, o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcje były w posiadaniu:

- Penton V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - 3.450.223 akcji (82,7% udziału)
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna - 400.000 (9,6% udziału)
- Pozostali akcjonariusze - 321.249 (7,7% udziału)

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wartość kapitału zakładowego nie zmieniła się.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego w wyniku umorzenia akcji. Po zarejestrowaniu zmiany przez Sąd Rejonowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 964 847 zł i dzieli się na 3.859.388 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Po wyżej opisanej zmianie nowa struktura udziałów przedstawia się następująco:

- Penton V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - 3.100.937 akcji (80,35% udziału)
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna - 373.895 (9,69% udziału)
- Pozostali akcjonariusze - 384.556 (9,96% udziału)

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- udziały własne	(8 052 213,09) zł
- kapitał zapasowy	23 115 002,81 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	985 566,48 zł
- kapitał rezerwowy	13 097 573,91 zł
- zysk netto okresu	7 666 992,38 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 37 855 790,49 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 r. członkami Zarządu byli:

- Paweł Kalbarczyk - Prezes Zarządu
- Marcin Fryś - Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2013 r. członkami Rady Nadzorczej byli:

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

W 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 3 stycznia 2013r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował p. Hubert Choszczyk. W jego miejsce dnia 3 stycznia 2013r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marka Chłopka.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **61 122 260,43** zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto **7 666 992,38** zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 416 789,20** zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 124 655,98** zł;
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje,

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Rada Nadzorcza Spółki wybrała audytora na podstawie uchwały nr 13/2013 podjętej na posiedzeniu w dniu 5 listopada 2013 roku. Zgodnie z umową podpisaną w dniu 12 listopada 2013 r., badanie przeprowadzono od dnia 10 lutego 2014 roku do daty wydania opinii przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej - nr ewid. 10336. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym od dnia 12 do dnia 15 listopada 2013 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które było badane przez Doradca Auditors Sp. z o. o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/V/2013 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2013 roku.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5/V/2013 z 6 maja 2013 roku postanowiono przeznaczyć zysk netto wypracowany w roku 2012, w kwocie 6 386 323,35 zł na Kapitał rezerwowy „środki na nabycie akcji własnych".

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 złożono w ustawowo przewidzianych terminach w Krajowym Rejestrze Sądowym (dnia 20 maja 2013r.) i właściwym miejscowo Urzędzie Skarbowym (dnia 17 maja 2013r.).

5. Inne istotne informacje

Nie stwierdziliśmy innych istotnych informacji dotyczących badanej Spółki wymagających ujawnienia w niniejszym raporcie uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat, podstawowe wskaźniki finansowe za okres badany oraz dane porównawcze.

1. Podstawowe wartości z bilansu (w zł)

AKTYWA	2013	% sumy bilansowej	2012	% sumy bilansowej	2011	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	**30 288 663,39**	**49,5**	**33 315 161,01**	**51,2**	**35 929 727,51**	**54,3**
Wartości niematerialne i prawne	71 511,74	0,1	69 707,80	0,1	2 302,50	-
Rzeczowe aktywa trwałe	29 896 202,65	48,9	32 881 743,21	50,5	35 252 698,01	53,3
Inwestycje długoterminowe	-	-	17 000,00	-	17 000,00	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320 949,00	0,5	346 710,00	0,5	657 727,00	1,0
Aktywa obrotowe	**30 833 597,04**	**50,5**	**31 756 043,69**	**48,8**	**30 289 024,84**	**45,7**
Zapasy	9 390 622,05	15,4	8 085 983,45	12,4	11 605 709,85	17,5
Należności krótkoterminowe	17 967 146,88	29,4	12 995 167,17	19,9	13 534 984,24	20,4
Inwestycje krótkoterminowe	3 318 138,26	5,4	10 442 794,24	16,1	4 742 036,36	7,2
Rozliczenia międzyokresowe	157 689,85	0,3	232 098,83	0,4	406 294,39	0,6
SUMA AKTYWÓW	**61 122 260,43**	**100,0**	**65 071 204,70**	**100,0**	**66 218 752,35**	**100,0**
PASYWA						
Kapitał własny	**37 855 790,49**	**61,9**	**42 272 579,69**	**64,9**	**35 886 256,34**	**54,2**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**23 266 469,94**	**38,1**	**22 798 625,01**	**35,1**	**30 332 496,01**	**45,8**
Rezerwy na zobowiązania	1 710 930,41	2,8	1 085 192,24	1,7	1 171 655,01	1,8
Zobowiązania długoterminowe	7 031 758,56	11,5	9 901 979,73	15,3	14 434 865,17	21,8
Zobowiązania krótkoterminowe	12 868 734,29	21,1	9 949 525,45	15,3	14 719 837,81	22,2
Rozliczenia międzyokresowe	1 655 046,68	2,7	1 861 927,59	2,8	6 138,02	-
SUMA PASYWÓW	**61 122 260,43**	**100,0**	**65 071 204,70**	**100,0**	**66 218 752,35**	**100,0**

Raport z badania sprawozdania finansowego Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)

	2013	Dynamika 2013/2012	2012	Dynamika 2012/2011	2011
Przychody ze sprzedaży	75 828 283	17,4	64 603 258	5,3	61 374 383
Koszty działalności operacyjnej	66 974 519	15,5	57 970 200	3,8	55 834 505
Wynik ze sprzedaży	**8 853 764**	**33,5**	**6 633 058**	**19,7**	**5 539 878**
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	987 318	215,7	312 757	-62,3	830 016
Wynik na działalności finansowej	(392 950)	-	958 713	-	(1 812 134)
Podatek dochodowy	1 781 140	17,3	1 518 205	79,0	848 190
Wynik finansowy netto	**7 666 992**	**20,1**	**6 386 323**	**72,2**	**3 709 570**

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto / suma aktywów	12,5%	9,8%	5,6%
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto / kapitał własny	20,3%	15,1%	10,3%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży	10,1%	9,9%	6,0%
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,4	3,2	2,1
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	2,4	1,3

Raport z badania sprawozdania finansowego Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Szybkość spłat należności w dniach

średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto*365 dni / przychody ze sprzedaży	73	71	61

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365 dni / wartość sprzedanych produktów	16	18	20

Szybkość obrotu zapasów

średni stan zapasów*365 dni / wartość sprzedanych produktów	48	62	58

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym

kapitały własne / majątek trwały	1,3	1,3	1,0

Zyskowność sprzedaży

zysk(strata) na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,1	0,1	0,1

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia*

4. Komentarz

Suma bilansowa w Spółce Kujawskie Zakłady Poligraficzne „Druk-Pak" S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku zmniejszyła się w stosunku do jej wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku o 3 948 944,27 zł (6,1%).

Po stronie aktywów na spadek sumy bilansowej wpłynęło przede wszystkim zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 9,1%, jak również spadek aktywów obrotowych o blisko 3,0%.

W strukturze majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2013 majątek obrotowy stanowił nieco ponad połowę sumy bilansowej (50,5%). Główną pozycją były należności krótkoterminowe, które w badanym roku wzrosły o 4 971 979,71 zł (38,3%), w porównaniu do ich wartości wykazywanej na dzień 31 grudnia 2012 roku i stanowią na koniec 2013 roku 29,40% sumy bilansowej.

Wśród źródeł finansowania Spółki przeważał kapitał własny, który pokrywał 61,9% sumy bilansowej. Kapitał obcy wzrósł nieznacznie (o 2,1%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i wynosił na koniec 2013 roku 23 266 469,94 zł (38,1% sumy bilansowej).

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Spółka Druk-Pak S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 11 225 025,18 zł (17,4%) w porównaniu do ich wartości uzyskanych w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 9 004 319,28 zł (15,5%). Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 594 394,35 zł (66,7%), natomiast pozostałe koszty operacyjne zmalały o 80 166,83 zł (13,9%).

Tak ukształtowane przychody i koszty pozwoliły na wygenerowanie zysku netto na poziomie 7 666 992,38 zł, tj. o 20,1% wyższego niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co wpłynęło na nieznaczny wzrost rentowności kapitału własnego oraz rentowności sprzedaży.

Wskaźniki płynności I oraz II obniżyły się w stosunku do 2012 roku i wynoszą w roku badanym, odpowiednio, 2,4 oraz 1,7. Wskaźniki te przyjmują wielkości uznawane za optymalne.

Wskaźniki rotacji należności zwiększył się w porównaniu z rokiem 2012 i wyniósł w roku badanym 73 dni. Wzrost związany jest ze zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ zmniejszeniu o 2 dni, natomiast wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się aż o 14 dni i wyniósł 48 dni.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wyrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek rzetelności i prawidłowości.

Spółka korzysta z autorskiego oprogramowania „Drupaczek", służącego przede wszystkim do zarządzania zleceniami produkcyjnymi oraz gospodarką materiałową. Innym programem wykorzystywanym przez spółkę jest WMS, wspomagający pracę magazynierów. Księgowość prowadzona jest w systemie Symfonia. Wszystkie serwery mieszczą się na terenie spółki. System jest pod stałym nadzorem wykwalifikowanych informatyków. Spółka raz w roku przeprowadza walidację systemu informatycznego, mającą na celu sprawdzenie efektywności przyjętych procedur.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2013 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 28 lutego 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

IV. Sprawozdanie Zarządu „DRUK-PAK” S.A.

Sprawozdanie Zarządu Druk-Pak S.A.

za okres

od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Aleksandrów Kujawski 28.02.2013 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 sporządzenia sprawozdania 4
3 Charakterystyka działalności 5
4 Działania zrealizowane w okresie 1.01.2013 r. do 31.12.2013 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 31.12.2013 roku wchodzili:

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

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 01.01.2013 roku wchodzili:

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

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

W dniu 3 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marka Chłopka na członka Rady Nadzorczej.

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 31.12.2013 roku wchodzili:

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

2.2 Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Penton Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	3 100 937	80,35%	3 100 937	80,35%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	373 895	9,69%	373 895	9,69%
Pozostali akcjonariusze	384 556	9,96%	384 556	9,96%
Łącznie	3 859 388	100%	3 859 388	100%

Na dzień 01.01.2013 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 dniu 29 kwietnia 2013 roku Spółka nabyła akcje własne na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r. w sprawie Programu Motywacyjnego. Ilość zakupionych akcji na podstawie oferty skupu z dnia 8 kwietnia 2013 roku wyniosła 101 188 sztuk (sto jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem).

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.

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 wyniosła 312 006 sztuk (trzysta dwanaście tysięcy sześć).

W dniu 4 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu 312.084 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Kujawskie Zakłady Poligraficzne „DRUK-PAK" S.A. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych zamieścił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 187/2013 ogłoszenie o obniżeniu kapitału zakładowego.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/IX/2013 z dnia 4 września 2013 r., kapitał zakładowy Spółki wynosi 964 847 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset czterdzieści siedem złotych) i dzieli się na 3 859 388 (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu powyższej zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 3 859 388.

Sąd w sposób prawidłowy zarejestrował zmienioną wartość kapitału zakładowego i zmienioną liczbę akcji. W rubryce 9 – Emisja akcji, Sąd błędnie wykazał liczę akcji serii A, która po umorzeniu wynosi 2.003.372 (dwa miliony trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt dwie). Spółka wystąpiła do Sądu o sprostowanie błędu.

Na dzień przygotowania sprawozdania, kapitał założycielski Spółki wyniósł 964 847 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset czterdzieści siedem złotych) i dzielił się na 3 859 388 (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda.

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
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 (najbliższy będziemy przygotowywać w I połowie 2014 roku), 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 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Działania podjęte przez Zarząd i ścisłe kierownictwo Spółki w roku 2013 koncentrowały się na dalszym doskonaleniu procesów wewnętrznych oraz kontynuacji ekspansji geograficznej Spółki:

- Do połowy 2013 roku 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 5S w obszarach innych niż produkcyjne, przeorganizowywaliśmy działania w obszarze kontroli jakości;

- Spółka wzięła udział w kilku bardzo ważnych przetargach na dostawy opakowań i ulotek do międzynarodowych koncernów farmaceutycznych – rezultaty tych przetargów są dla Spółki 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 – w zakresie produktów kartonikowych portfel zamówień mamy wypełniony na ponad 90%;

- Spółka ponownie przeszła (październik 2013 r.) audyty i odnowiła certyfikaty systemów zarządzania jakością ISO: 9001:2008, 15378:2007 (norma GMP dedykowana opakowaniom dla przemysłu farmaceutycznego), 14001:2004 (norma dotycząca ochrony środowiska) – tym razem audytowała nas inna instytucja certyfikująca - TUV Rheinland;

- W IV kwartale 2013 Spółka rozpoczęła przebudowę swoich obiektów i reorganizację procesową w ten sposób, aby w jednym kompleksie budynków zlokalizować wszystkie procesy produkcyjne kartoników – niniejsze zmiany powinny zostać zakończone w I kwartale 2014

5 Zdarzenia po zakończonym roku obrotowym.

- W styczniu 2014 roku Sąd Rejonowy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 964847 PLN i który od tego momentu dzieli się na 3 859 388 (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- Od 01 stycznia 2014 zaczęły w większości asortymentów obowiązywać nowe ceny na kartony opakowaniowe – podstawowy surowiec Spółki – skala podwyżki to kilka procent;
- W dniu 13 lutego 2014 roku zawarta została umowa zobowiązująca do sprzedaży akcji pomiędzy Penton V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bukowińska nr 24 A lok. 65, 02-703 Warszawa, posiadającym 3 100 937 akcji Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK" S.A. stanowiących łącznie 80,35% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 80,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, a Akomex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, pod adresem ul. Jabłowska 71, 83-200 Starogard Gdański. O zawarciu przez akcjonariusza Spółki „DRUK-PAK" umowy dotyczącej zbycia znacznego pakietu akcji, Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 3/2014;
- Spółka podpisała umowę na zakup maszyny drukującej do produkcji ulotek – uruchomienie niniejszej maszyny zakładamy w II kwartale 2014;
- Spółka uzyskała informacje o rozstrzygnięciach przetargu ulotkowego u nowego partnera farmaceutycznego z Niemiec – należy oczekiwać, że w drugim II kwartale rozpoczniemy z nim współpracę, co znacząco wypełni portfel zamówień ulotkowych Spółki na 2014 rok przy znacznie zwiększonych mocach produkcyjnych w wyniku inwestycji w nową linię ulotkową

6 Wyniki finansowe

	2012 r.	2013 r.	Zmiana
MIERNIKI FINANSOWE (tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży produktów	63 644	**72 873**	9 230
Zysk operacyjny (EBIT)	6 946	**9 841**	2 895
Zysk netto	6 386	**7 667**	1 281
Przepływy z działalności operacyjnej	14 538	**7 774**	-6 764
Wydatki inwestycyjne	2 629	**1 889**	-740
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI (wyniki w relacji do sprzedaży produktów)			
Rentowność operacyjna (marża EBIT%)	10,9%	**13,5%**	2,6 p.p.
Rentowność brutto sprzedaży (marża brutto%)	27,9%	**28,8%**	0,9 p.p.
Rentowność sprzedaży (marża zysku na sprzedaży%)	10,4%	**12,1%**	1,7 p.p.
Zyskowność netto sprzedaży (ROS)	10,0%	**10,5%**	0,5 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	16,2%	**20,3%**	4,1 p.p.
WSKAŹNIKI STRUKTURY KAPITAŁOWEJ			
Poziom ogólnego zadłużenia (zobowiązania/aktywa)	0,35	**0,38**	0,03
Relacja długu odsetkowego i kapitału (D/E)	0,33	**0,35**	0,01
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
Płynność bieżąca	3,19	**2,40**	-0,80
Płynność szybka	2,38	**1,67**	-0,71

Rok 2013 to rok kolejnego wzrostu obrotów i maksymalizacji zysków. Poziom osiągniętych wyników finansowych jest poziomem rekordowym w całej historii Spółki. W roku 2013 Spółka odnotowała w relacji do roku poprzedniego wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 15% i w podobnym stopniu (o 18%) wzrosła marża brutto sprzedaży. Wynik ten udało się osiągnąć poprzez konsekwentną realizację planów w zakresie zwiększania udziału sprzedaży eksportowej (eksport

wzrósł o 50%) oraz stopniowemu umacnianiu naszej pozycji jako kluczowego dostawcy w globalnie działających koncernach.

Wynik operacyjny wzrósł o 42% do poziomu 9,8 mln zł na co głównie miały wpływ:

- Nieznaczny (poniżej 1%) wzrost kosztów stałych o charakterze ogólnym co poprzez efekt skali poprawiło rentowność operacyjną (marża zysku na sprzedaży wzrosła o 1,7 p.p. do poziomu 12,1% w relacji do przychodów ze sprzedaży produktów);

- Zysk ze sprzedaży zbędnych (*niepracujących*) aktywów w czwartym kwartale na poziomie 0,6 mln zł – co należy wskazać jako zdarzenie o charakterze nietypowym.

Skala inwestycji (z uwzględnieniem leasingu jako źródła finansowania) w 2013 r. sięgnęły poziomu 2,3 mln zł (z wyłączeniem leasingu blisko 1,9 mln zł – jak w tabeli powyżej). Inwestycje te dotyczyły głównie procesów produkcyjnych i były związane z dwoma zasadniczymi obszarami:

- jakością wytwarzania – zakupiono urządzenia pozwalające w lepszy sposób zarządzać jakością produktu i procesów kolejnych faz wytwórczych;

- zwiększeniem mocy produkcyjnych – zarówno w zakresie produkcji kartoników jak i ulotek, przy czym te inwestycje Spółka będzie kontynuować w roku 2014.

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 2013 r. 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 Spółka przyjęła zasadę minimalizacji ekspozycji walutowej poprzez dokonywanie zakupów z dostawcami również w walucie EUR i tym samym aby następowało możliwie maksymalne bilansowanie wpływów i wydatków walutowych. W 2013 r. w ten sposób kompensowano ok. 85% strumieni walutowych.

7 Działania w sferze operacyjnej

7.1 Zatrudnienie

W celu zapewnienia niezbędnych zasobów do realizacji przyjętych zadań produkcyjnych i sprzedażowych podejmowaliśmy aktywne działania na rynku pracy zmierzające do pozyskania osób z zewnątrz o kwalifikacjach specjalistycznych. Nadal wspieraliśmy się rekrutacją wewnętrzną i we własnym zakresie szkoliliśmy pracowników w celu nabycia umiejętności niezbędnych do samodzielnej obsługi maszyn. Proces ten jest ważnym elementem rozwoju zawodowego pracowników. Zaspokaja ich ambicje zawodowe i stanowi kolejny szczebel kariery zawodowej. Świadomość zależności i wpływu jaki mają pracownicy na wyniki firmy jest źródłem motywacji, a to wprost przekłada się na wydajność i korzystniejsze warunki ich wynagradzania. Pomimo tego, iż prowadziliśmy rekrutację personelu związaną z obsadą nowoutworzonych miejsc pracy będących pochodną realizowanego

programu inwestycyjnego, to średnioroczne zatrudnienie ukształtowało się na poziomie 278 etatów i było zbliżone do poziomu z roku ubiegłego, co jest wynikiem działań podejmowanych w zakresie działań optymalizacyjnych, poszukiwania nowych rozwiązań w obszarze techniki, technologii i organizacji.
W roku 2013 zachowana została malejąca tendencja w zakresie absencji chorobowej z roku poprzedniego. Skuteczniej weryfikowaliśmy kandydatów do pracy, co ma wpływ na koszty zatrudnienia i pozwala minimalizować ryzyko związane z zatrudnianiem nieodpowiednich kandydatów.
W zakresie wynagrodzeń w 2013 roku Zarząd kontynuował przyjętą w poprzednich latach politykę wynagradzania dostosowanego do sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, zmieniających się realiów rynkowych, rodzaju i złożoności wykonywanej pracy oraz kwalifikacji zawodowych pracowników. Głównymi elementami branymi pod uwagę przy regulacjach płacowych są: zaangażowanie, wydajność, jakość i kwalifikacje. Poza stałymi elementami wynagrodzenia, czynnikami mającymi wpływ na wysokość wynagrodzenia są premie i nagrody, które motywują personel do świadczenia pracy o wyższych standardach. Zarząd stosował zasadę wynagradzania wyłącznie w powiązaniu z wydajnością i jakością pracy - elementami które stanowią wartość dodaną dla przedsiębiorstwa i wymuszają na pracownikach podejmowanie działań rozwojowych i motywują do wytężonej i coraz bardziej efektywnej pracy. Jednym z ważnych działań doskonalących wypływających od samych pracowników, jest szeroko propagowany w roku 2013 program aktywności pracowniczej, pozwalający na wdrażanie rozwiązań mających wpływ na ograniczenie kosztów, poprawę funkcjonowania i organizacji pracy. Pracownicy poprzez zgłaszane i wdrożone pomysły mające wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa partycypują w korzyściach uzyskiwanych przez Spółkę.
W roku 2013 kontynuowany był proces rozwoju i kształcenia personelu 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, co zostało poświadczone przyznaniem certyfikatu przez niezależną akredytowaną jednostkę certyfikującą.
Każdego roku w Spółce przeprowadzany jest audit nadzoru, który odbył się także w roku 2013 i potwierdził prawidłowe stosowanie wdrożonego systemu zarządzania środowiskowego, co zostało potwierdzone podtrzymaniem przyznanego certyfikatu przez jednostkę certyfikującą TÜV Rheinland Polska Sp. Z o.o.
W roku 2013 Spółka zaktualizowała posiadane pozwolenie na wytwarzanie odpadów, które zostało wydane przez Starostę Powiatowego w formie decyzji nr. GN.GŚ. 6220.2.2013.
Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi, dokonano również zgłoszenia do właściwych instytucji samorządowych kotłowni przyzakładowych, które uległy modernizacji.
Spółka wypełnia postanowienia wydane przez zewnętrzne organy nadzorujące. Sprawozdania i raporty z wynikami badań oraz pomiarów, są terminowo realizowane i przesyłane do właściwych instytucji samorządowych.
W obszarze 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.
Dzięki wdrożonemu systemowi środowiskowemu ISO 14001: 2004, Spółka jest korzystniej postrzegana przez klientów, co jest zauważalne w przeprowadzanych ocenach i ankietach kierowanych do KZP „Druk-Pak” S.A.

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. Nadal dbamy o właściwą dywersyfikację naszego portfela, tak aby żaden z odbiorców nie miał pozycji dominującej. Dzięki systematycznemu doinwestowywaniu przedsiębiorstwa, wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań organizacyjnych oraz budowaniu naszego know-how w zakresie technologii zabezpieczających. W 2013 roku koncentrowaliśmy naszą uwagę na rozpoznaniu technologii i urządzeń zapewniających automatyczną kontrolę produktów, która pozwoliłaby na gwarantowanie klientom 100% jakości. Dzięki specjalizacji osiągnęliśmy odpowiednie kompetencje i zbudowaliśmy swoją markę na rynku farmaceutycznym, co stanowi bardzo solidną bazę do rozwoju swojej działalności w kolejnych latach. W roku 2013 Spółka bardzo zbliżyła się do swoich granicznych potencjałów wytwórczych w poszczególnych asortymentach i w najbliższym okresie powinna wypracować strategię rozwoju na nadchodzące lata. 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. 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.

Niniejsze ryzyko podtrzymujemy z zeszłego roku odnosząc je w szczególności do krajowego rynku farmaceutycznego, na którym coraz częściej odchodzi się od standardów jakościowych kosztem niższej ceny.

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 strukturalnych dysbalansów popytu i podaży na rynku kartonu
Z uwagi na dokonujące się w ostatnim okresie przetasowania strukturalne w zakresie popytu i podaży na rynku kartonów dochodzi do okresowej nierównowagi na tym rynku, co może skutkować wzrostami cen kartonów wybranych rodzajów. Podstawową przyczyną zachodzących zmian jest dbałość UE o bezpieczeństwo i zdrowie jej obywateli i w konsekwencji zmieniające się przepisy w zakresie kwalifikowania określonych materiałów użytkowych z przeznaczeniem do branży spożywczej, farmaceutycznej i medycznej. Ponieważ Spółka koncentruje się na jednej z wymienionych branż to może być narażona na okresowe niedobory surowca oraz wzrosty jego ceny.

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 28.02.2014 r.

Paweł Kalbarczyk
PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU
Marcin Frys

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, 14 marca 2014 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, 14 marca 2014 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	
17.	(*skreślony*).		

Paweł Kalbarczyk - Prezes Zarządu
Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu