

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Kompap S.A.
w I półroczu 2005 roku**

W I półroczu 2005 r. Kompap S.A. kontynuował swoją podstawową działalność. Podobnie jak w okresach poprzednich spółka prowadziła działalność produkcyjną i handlową.

=====			
STRUKTURA PRZYCHODÓW	wartość	udział	
	(w tys. zł.)	%	
=====			
Przychody ze sprzedaży produktów	4.970	tys. zł	89,5%
w tym			
składanka komputerowa	862	tys zł	15,5%
rolki	987	tys.zł	17,8%
wyroby samoprzylepne	1325,	tys zł	23,8%
poligrafia	1796	tys zł	32,3%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,	582	tys. zł	10,5%
w tym:			
towary	565 tys. zł.	10,2 %	
materiały	17 tys. zł.	0,3 %	
=====			
RAZEM PRZYCHODY	5552.3	tys. zł	100 %
=====			

Przychody ze sprzedaży wyrobów – działalności podstawowej za I półrocze 2005 r. wyniosły ogółem 4.970 tys. zł. Analiza struktury sprzedaży wyrobów wskazuje, że najwyższy udział w przychodach (36,1%) stanowią wyroby poligraficzne. Wyroby poligraficzne obejmują druki instrukcji oraz druki specjalne dla banków. W dalszym ciągu wysoki udział w przychodach ze sprzedaży stanowi sprzedaż rolek. Spółka prowadzi sprzedaż rolek papierowych wykorzystywanych do kas fiskalnych, faktów, telefaksów, bankomatów oraz wielu innych urządzeń związanych z przetwarzaniem i rejestracją danych. Rolki produkowane są w pełnej gamie rozmiarów i nadruków specjalnych.

Wyroby samoprzylepne, które w poprzednim okresie stanowiły w strukturze sprzedaży poziom 6% w omawianym okresie wzrosły do poziomu blisko 24%.

W związku z przyjętymi założeniami restrukturyzacji struktura asortymentowa ulega systematycznej zmianie w stosunku do poprzednich lat. Składanka komputerowa, mimo zmniejszającego się udziału w sprzedaży – stanowi ponad 15 %. Oferujemy papier komputerowy w formie składanki pojedynczej (jednowarstwowej) produkowanej z papieru offsetowego. W bezpośrednim związku jest tutaj wzrost przychodów z tytułu sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych tj.

wszelkiego rodzaju druków niestandardowych z przeznaczeniem dla instytucji finansowych i ubezpieczeniowych.

Poza działalnością produkcyjną KOMPAP S.A. kontynuował działalność handlową, która w obrotach ogółem za I półrocze 2005 stanowiła ponad 10,5 %. Oferta handlowa poza papierem kserograficznym w różnych kolorach obejmowała inny asortyment związany z branżą papierniczą.

Przychody I półrocza 2005 kształtowały się na poziomie 60 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy czym, przychody ze sprzedaży wyrobów były niższe o 27,5 % natomiast przychody ze sprzedaży towarów spadły w stosunku do przychodów okresu porównywalnego o 90 %.

Spółka w dalszym ciągu dąży do wyeliminowania ze swojego portfela kontrahentów nierzetelnych, jak również robiących drobne zakupy.

Sprzedaż wyrobów jak i towarów obejmuje wyłącznie rynek krajowy i w stosunku do lat poprzednich nie wystąpiły zmiany.

W I półroczu 2005 r w porównaniu do analogicznego okresu 2004 r. nastąpił spadek kosztów (rodzajowych) ogółem o 37,5 %.

Najistotniejsze pozycje kosztów w I półroczu 2005 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego kształtowały się następująco:

- ✓ zużycie materiałów i energii – 2.909 tys. zł. (zmniejszenie o 38,5%)
- ✓ wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników – 1.195 tys. zł. (zmniejszenie o 14 %)
- ✓ usługi obce – 921 tys. zł. (zmniejszenie o 12 %)

Należności z tytułu dostaw, robót i usług w I półroczu 2005 r wyniosły 4.110,2 tys. zł i w stosunku do poprzedniego okresu były niższe o ponad 1.000 tys. zł.

W ramach reorganizacji Zarząd dokonał sprzedaży zbędnego majątku Spółki.

Wg analizy Zarządu koszty restrukturyzacji skończą się wraz z 2005 r.

Analiza rynku wskazuje na nieznaczną poprawę koniunktury, której efektem będą odczuwalne dla Spółki w 2006 r.

Do najbardziej znaczących odbiorców Kompap – u należą: JABIL ASSEMBLY, (poprzednio Philips Poland) ING Bank Śląski, PKO BP S.A., PZU Życie S.A. PZU S.A., Ruch S.A., BIOTON, POLOMARKET Sp. z o.o. Transakcje z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Główne pozycje zakupów surowcowych spółki stanowią: Papier offsetowy, papier samokopiujący i papier termoczuły. W porównaniu z okresami poprzednimi źródła zaopatrzenia nie zmieniły się.

Surowiec do produkcji wyrobów w połowie pochodzi od krajowych dostawców i druga połowa pochodzi z importu.

Głównie z importu pochodzi papier chemiczny i termiczny.

Dostawcami zagranicznymi są MISUBISHI PAPIER MILLS LIMITED, MA-KOR, DALUM, KANZAN. Głównym dostawcą surowca jest MISUBISHI PAPIER MILLS LIMITEM. Firma ta jest dostawcą papieru samokopiującego oraz termoczułego, Nie ma powiązań między Kompap S.A. a tym dostawcą.

Drugim co do wielkości dostawcą jest Avery Dennison Polska Sp. z o.o. I w tym przypadku nie ma powiązań między Kompap S.A. a tym dostawcą. Głównymi dostawcami papieru offsetowego jest International Paper S.A. i Celpap Sp. zoo.

Kompap S.A. zawarł znaczącą umowę, której przedmiotem była :zmiana terminu spłaty kredytu zaciągniętego w BRE Bank S.A.

W ciągu I półrocza 2005 r. nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 EURO.

Stan majątku i źródeł jego finansowania ujęty w bilansie na dzień 30.06.2005 r. w porównaniu z końcem czerwca 2004 r. wskazuje na to, że:

- ✓ wartość majątku obrotowego obniżyła się o 2295 tys. zł
- ✓ Nastąpił spadek należności krótkoterminowych o 1057 tys. zł.
- ✓ Kapitały własne obniżyły się o 1.360 tys. zł. tj. o 10 %

Zmniejszenie wartości kapitału własnego wynika przede wszystkim z pokrycia straty za 2004 r.

Zobowiązania Spółki ogółem na 30.06.2005 r. wyniosły 8.164,0 tys. zł. i w porównaniu ze stanem na 30.06.2004 zmniejszyły się o 26 % z czego wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszona została o 20%.

Znacznemu obniżeniu uległ też kredyt. Zadłużenie z tytułu kredytu z kwoty 2.165 tys. zł. na dzień 30.06.2004 r. zmniejszone zostało do wartości 1.635 tys. zł. tj. o 25%. Termin wymagalności kredytu w rachunku bieżącym przypada na III kwartał 2005 r. W oparciu o podpisany w dniu 22 sierpnia 2005 r. aneks do umowy, kredyt przedłużono do 28 lutego 2006 r. Spółka będzie go jednak systematycznie spłacała (100 ty. zł. miesięcznie). Spłata kredytu była jednym z elementów restrukturyzacji Spółki. Takie działanie przyjęto również w związku z wysokimi kosztami finansowymi, które obecnie spadły w związku z konsekwentnie spłacanymi kredytami.

Kompap S.A. nie udzielał pożyczek, gwarancji, ani poręczeń.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,41, co oznacza, że 41 % majątku finansowane było kapitałem obcym.

Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe), kształtuje się na poziomie 1,15 czyli mieści się w przedziale standardowej wielkości przyjętej dla tego wskaźnika. Największy udział w strukturze zobowiązań krótkoterminowych mają zobowiązania z tytułu dostaw (76 %) oraz zobowiązania z tyt. kredytów (20%). Należy zwrócić uwagę, że aż 49 % zobowiązań krótkoterminowych stanowią fundusze specjalne. Związane jest to ze specyfiką funkcjonowania zakładów pracy chronionej, które zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Ze środków ZFRON sfinansowane mogą być m.in. koszty

na tworzenie i modernizację miejsc pracy oraz wynagrodzenia osób niepełnosprawnych z tytułu dodatkowych urlopów.

W I półroczu 2005 należne dotacje dla KOMPAP S.A. wynoszą 303 tys. zł. podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego dotacje wynosiły 455 tys. zł

Dotacje te służą zrekompensowaniu niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokrycia zwiększonych kosztów działalności podstawowej w związku z zatrudnieniem osób niepełnosprawnych.

Strata poniesiona w I półroczu 2005 r. wyniosła 706 tys. zł

Do czynników istotnych dla rozwoju Kompap S.A. zaliczyć należy:

- ✓ przepisy dot. Zakładów pracy chronionej
- ✓ wahania cen papieru na rynku międzynarodowym
- ✓ wahania kursów walut
- ✓ zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego
Zgodnie z prognozami Instytutu Celulozowo-Papierniczego oraz Rzeczników Stowarzyszenia Papierników Polskich zużycie papieru w perspektywie kilkudziesięciu lat ma wzrastać
- ✓ System Zapewnienia Jakości ISO 9001:2000

Kontynuowana jest strategia rozwoju spółki zakładająca rozszerzenie struktury odbiorców i oferty asortymentowej. KOMPAP S.A. będzie koncentrować się na dostarczaniu produktów dla przemysłu farmaceutycznego, elektronicznego oraz dla instytucji finansowych i ubezpieczeniowych.

Spółka w zdobywaniu nowych odbiorców wykorzystuje swoje atuty jakimi są: posiadanie systemu zapewniania jakości zgodnego z normą ISO 9001:2000, co gwarantuje oferowanie przez Kompap S.A. wyrobów o wysokiej powtarzalnej jakości. Drugim elementem wyróżniającym Kompap S.A. od konkurentów jest posiadanie statusu zakładu pracy chronionej.

Założenia Spółki to przede wszystkim unowocześnienie maszyn i urządzeń zezwalających na oferowanie klientom produktów odpowiadających ich oczekiwaniom ze szczególnym naciskiem na rozwój produkcji etykiet samoprzylepnych. Kompap S.A. zamierza w celu poprawy swojej konkurencyjności na rynku papierniczym skorzystać z funduszy unijnych i zmodernizować park maszynowy w sektorze druków specjalistycznych posiadających specjalne zabezpieczenia (tj. polisy, druki bankowe, koperty utajnione) dla instytucji finansowych jak również rozszerzyć ofertę etykiet samoprzylepnych.

Nie wystąpiły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

Nadal ulepszany jest również wdrożony w 1999 r. System Zapewnienia Jakości. Obecnie funkcjonuje w Spółce System Zapewnienia Jakości zgodny z normą ISO 9001:2000, jednakże zarząd planuje wprowadzić ISO 14000

Skład Zarządu Kompap S. A. wg stanu na dzień 30.06.2005 r.

- ✓ Wiesław Judycki – Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
- ✓ Longina Dylik – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomicznych

- ✓ Konrad Oniszczyk – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zakładu Produkcyjnego w Kwidzynie

Skład Rady Nadzorczej Kompap S.A. na dzień 30.06.2005 r. był następujący:

Zbigniew Okoński –Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leszek Jacher

Włodzimierz Rydzkowski

Zbigniew Markowski

Zbigniew Szachniewicz

W I półroczu 2005 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Kapitał akcyjny KOMPAP S.A. (wg stanu na 30.06.2005 r.) wynosi 2.808.297,6 zł. Dzieli się na 2.340.248 akcji zwykłych na okaziciela o wartości minimalnej 1,2 zł. Prezes Zarządu Kompap S. A. Wiesław Judycki posiada 6.750 akcji KOMPAP S.A., co uprawnia do 6.750 głosów na WZA. Pozostali członkowie Zarządu: Longina Dylik, Konrad Oniszczyk, nie posiadają akcji Kompap-u.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu Spółka nie uzyskała od członków Rady Nadzorczej informacji o zmianie liczby posiadanych akcji KOMPAP S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej: Leszek Jacher, Zbigniew Markowski, Zbigniew Okoński, Włodzimierz Rydzkowski, Zbigniew Szachniewicz nie posiadają akcji KOMPAP S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOMPAP

S.A. na dzień 30.06.2005 roku:

- 1) Ryszard Krauze łącznie z podmiotem zależnym Prokom Investment S.A. posiada 536.808 akcji, co stanowi 22,93% kapitału akcyjnego i daje prawo do wykonywania 536.808 głosów na WZA, tj. 22,93% ogólnej liczby głosów na WZA (z czego 406.608 głosów posiada Ryszard Krauze jako osoba fizyczna, natomiast 130.200 – Prokom Investment S.A.);
- 2) Prokom Software S.A. posiada 163.814 akcji, co stanowi 7,00% kapitału akcyjnego i daje prawo do wykonywania 163.814 głosów na WZA, tj. 7,00% ogólnej liczby głosów na WZA;
- 3) Bank Austria posiada 163.908 akcji, co stanowi 7,00% kapitału akcyjnego i daje prawo do wykonywania 163.908 głosów na WZA, tj. 7,00% ogólnej liczby głosów na WZA;
- 4) Piotr Wiaderek posiada 140 000 akcji, co stanowi 5,98% kapitału akcyjnego i daje prawo do wykonywania 140 000 głosów na WZA tj. 5,98 % ogólnej liczby głosów na WZA
- 5) Jerzy Grzanka posiada 123.049 akcji, co stanowi 5,26% kapitału akcyjnego i daje prawo do wykonywania 123.049 głosów na WZA, tj. 5,26% ogólnej liczby głosów na WZA;

KOMPAP SA po dniu 30.06.2005r. uzyskał informacje, iż nastąpiły zmiany w ilości posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5%; Piotr Wiaderek zbył część akcji i posiada obecnie akcje w liczbie mniej niż 5%

