

KOMPAP S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA I PÓŁROCZE 2006

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Łódź

Adres: ul. Pojezierska 90, 91-341 Łódź

Telefon: (0-prefiks 42) 653-20-90

Telefax: (0-prefiks 42) 650-02-80

Poczta elektroniczna: office@kompap.pl

Strona internetowa: www.kompap..pl

REGON: 001372100

NIP: 725-000-79-81

KRS: 0000064285

1) Przedmiot działalności :

- produkcja rolek papierowych przeznaczonych do kas fiskalnych, faksów , bankomatów oraz wielu innych urządzeń związanych z przetwarzaniem i rejestracją danych
- produkcja składanki komputerowej (papier komputerowy). Oferta obejmuje składankę pojedynczą – jednowarstwową produkowaną z papieru offsetowego i składankę wielowarstwową produkowaną z importowanego papieru chemicznego
- produkcja wyrobów samoprzylepnych (etykiety)
- poligrafia na papierze offsetowym
- działalność handlowa. Oferta poza papierem kserograficznym w różnych kolorach obejmowała inny asortyment związany z branżą papierniczą

2) Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOMPAP S.A. (stan na 30.06.2006)

L.p.	Akcjonariusze	ilość akcji	Wartość nominalna akcji w zł	% kapitału
1.	RYSZARD KRAUZE	406.608	487.930	17,37
2.	PROKOM INWESTMENS	130.200	156.240	5,56
3.	PROKOM SOFTWARE	163.814	196.577	7,00
	OGÓŁEM	700.622	840.747	29,93

W stosunku do stanu na 31-12-2005 stan akcji będących w posiadaniu wyżej wymienionych akcjonariuszy uległ zmianie w następujący sposób:

- Bank Austria zbył 76.609 akcji i obecnie posiada poniżej 5%
- Jerzy Grzanka zbył 123.049 akcji, ale w stosownym czasie nie powiadomił Spółki i sprawa jest aktualnie w toku wyjaśniania

3) Władze Spółki

A. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 30-06-2006 przedstawiał się następująco:

- Zbigniew Okoński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Szachniewicz - Z-ca
- Zbigniew Markowski - Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Jacher - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Rydzkowski - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2006 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

B. Zarząd

- Wiesław Judycki - Prezes Zarządu
- Longina Dylak - V-ce Prezes Zarządu
- Konrad Oniszczyk - V-ce Prezes Zarządu

W I półroczu 2006 Rada Nadzorcza nie dokonała zmian w składzie Zarządu.

4) Akcje KOMPAP S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących KOMPAP S.A. na 30-06-2006r:

1. Zarząd

- Wiesław Judycki - Prezes Zarządu – 6.750 akcji zwykłych na

2. Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki

W I półroczu b.r. stan akcji będących w posiadaniu w/w akcjonariuszy nie uległ zmianie.

II. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA KOM PAP S.A.

1. Wielkość oraz rodzaje produkcji

W I półroczu 2006 działalność Spółki obejmowała produkcję wysoko przetworzonych wyrobów papierniczych, galanterii papierniczej oraz hurtowy i detaliczny handel artykułami papierniczymi i akcesoriami do urządzeń drukujących.

Asortyment produkcji obejmuje:

1. składankę komputerową pojedynczą i wielowarstwową do drukarek komputerowych z papieru offsetowego o samoprzylepne
2. rolki z papieru offsetowego, termoczułego (wielowarstwowe i samoprzylepne) używane w biurowych urządzeniach peryferyjnych, w urządzeniach upraszczających dystrybucję i magazynowanie towarów (metkownice, numeratory, perforatory) oraz w urządzeniach rejestrujących (kasy fiskalne, wagi drukujące)
3. etykiety samoprzylepne
4. wyroby poligraficzne obejmujące bloczki, luźne arkusze, broszury

Uzyskane przychody ze sprzedaży produkcji i towarów za I półrocze 2006 i 2005 obrazuje poniższe zestawienie:

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość w tys. I pół. 2006	Wartość w tys. I pół. 2005	Struktura(%)	
				I/2006	I/2005
1	składanka komputerowa	462,9	824,0	10,0	14,7
2	rolki i metkownice	286,3	1.256,0	6,2	22,7
3	etykiety samoprzylepne	418,0	323,0	9,1	5,6
4	poligrafia	2.444,0	2.120,0	53,2	38,4
5	pozostałe wyroby	87,8	447,0	1,8	8,1
	ogółem wyroby	3.699,0	4.970	80,3	89,5
6	towary i materiały	907,0	582,0	19,7	10,5
	ogółem sprzedaż	4.606,0	5.552,0	100	100

W I półroczu 2006 roku przychody ze sprzedaży produktów i towarów były niższe w stosunku do I półrocza 2005 o ca 17%. Rozpoczęta w roku 2005 zmiana produkcji na wyroby wysoko przetworzone – kontynuowana jest w 2006 roku. Widoczne to jest przede wszystkim w grupie rolek z których produkcji Spółka powoli się wycofuje, zastępując tę produkcję – poligrafią.

2. Rynki zbytu

W I półroczu 2006 roku sprzedaż Spółki prowadzona była tylko na terenie kraju poprzez centralne biuro handlowe Spółki.

Do najbardziej znaczących odbiorców Spółki KOMPAP S.A. należą:

- **JABIL ASSEMBLY POLAND Sp. z o.o.**
- **PHILIPS CONSUMER ELEKTRONICS INDUSTRIES POLAND LTD**
- **PHILIPS ELEKTRONIC LIGHTING**
- **PZU Życie S.A**
- **PZU S.A**
- **HIT KODY KRESKOWE**

Przyjmując kryterium uzależnienia od jednego odbiorcy poziom 10% wartości sprzedaży, w I półroczu 2006 wystąpiło uzależnienie

- Jabil Assembly Poland Sp.z o.o. - 53%

3. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian dostawców zaopatrujących firmę w surowiec, materiały do produkcji, w towary i usługi w porównaniu do okresów poprzednich.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są:

- papier offsetowy
- papier samokopiujący
- papier termiczny
- papier samoprzylepny

W 88% surowiec do produkcji wyrobów w omawianym okresie pochodził od dostawców krajowych a w 12% od dostawców zagranicznych.

Główni dostawcy krajowi papieru offsetowego to:

- International Paper Kwidzyn S.A. - udział w ogólnej kwocie zakupu 28%
- Jakon SA - udział w ogólnej kwocie zakupu 16%

Wiodącym dostawcą papieru samoprzylepnego jest Avery Denison – zakupy przekroczyły 27% ogólnej kwoty zakupu.

Głównym dostawcą papieru importowanego był M-real Zanders GmbH. Zakup przekroczył 11% ogólnej wartości zakupionego papieru.

Obroty z dostawcą zagranicznym nie przekroczyły równowartości 10% przychodów ze sprzedaży

Znaczące umowy

W I półroczu 2006 KOMPAP S.A. nie podpisywał umów handlowych o znaczącym charakterze.

Zawarł umowę na dokonanie przeglądu ksiąg rachunkowych za I półrocze 2006 i badanie sprawozdania finansowego za 2006 – umowa z U-Fin Biuro Audytorskie i Rachunkowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o

III. POZOSTAŁE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Zmiany w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych

W okresie I półrocza 2006 nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2006 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 EURO

3. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia

W omawianym okresie Spółka nie korzystała z kredytów bankowych ani też pożyczek. Spółka nie udzielała ani gwarancji ani poręczeń w tym okresie.

4. Wynagrodzenia i nagrody pieniężne wypłacone, należne w I półroczu 2006 Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenia Zarządu

Wartość wynagrodzeń należnych w I półroczu 2006 Zarządowi KOMPAP S.A. wyniosła łącznie kwotę **216.234 zł**

Poza wynagrodzeniem podstawowym w niezmienionej wysokości w stosunku do poprzedniego okresu roku 2005 Zarząd nie otrzymywał żadnych dodatkowych premii czy nagród.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych członkom Rady Nadzorczej przez Spółkę w I półroczu 2006 wyniosła kwotę **75.475,50 zł**

5. Ogólne wyniki finansowe Spółki

W I połowie 2006 r Spółka uzyskała:

- | | |
|--|---------------|
| • przychody ogółem | 5.154 tys. zł |
| • w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług | 4.606 tys. zł |
| • stratę netto | 1.102 tys. zł |

6. Wybrane wskaźniki finansowe firmy

Wskaźniki rentowności sprzedaży

Z uwagi na to, że działalność Spółki zarówno za rok bieżący jak i poprzedni wykazywała stratę – wskaźniki rentowności są ujemne i wynoszą:

	I pół. 2006	I pół. 2005	2005
- marża netto	- 21,4%	- 10,86%	- 15,7%

Wskaźniki płynności finansowej

	I pół. 2006	I pół. 2005	2005
wskaźnik bieżący	0,81	0,71	0,93
wskaźnik szybki	0,33	0,48	0,41
wskaźnik natychmiastowy	0,09	0	0,15

Spółka w b.r. nie korzysta z kredytu obrotowego. W roku ubiegłym kredyt na dzień 30-06-2005 wynosił 1.200 tys. zł

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający wpływ na osiągnięcie wyników

W związku z posiadanym statusem zakładu pracy chronionej, KOMPAP S.A. otrzymał dotacje w wys. 280 tys. zł, które zwiększyły pozostałe przychody operacyjne. Dotacja ta służy do zrekompensowania niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokrycia zwiększonych kosztów działalności podstawowej w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych.

Strata na działalności produkcyjnej w r.b. wynosi 241 tys. zł i jest niższa o 39% od straty w analogicznym okresie roku poprzedniego (strata na dz. podstawowej za I pół. 2005 wynosiła 397 tys. zł)

8. Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki

Czynniki zewnętrzne

Do głównych czynników zewnętrznych istotnych dla działalności Spółki można zaliczyć:

- system wspierania zakładów pracy chronionej przez przywrócenie ulg podatkowych
- wahania cen papieru
- zapotrzebowanie na produkty przemysłu papierniczego

Czynniki wewnętrzne

- zabieganie o kontynuację współpracy z dotychczasowymi kontrahentami
- pozyskanie nowych, dużych kontrahentów głównie na produkcję poligraficzną i etykiet samoprzylepnych
- doinwestowanie w urządzenia do druku nowszej generacji

9. Perspektywy rozwoju działalności Spółki przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Strategia rozwoju Spółki w roku 2006 i lata następne zakłada dywersyfikację struktury odbiorców i oferty produktowej.

Rozwój Spółki w najbliższym okresie związany jest z rozszerzeniem działalności poligraficznej i produkcji etykiet samoprzylepnych.

Niezbędny do tego jest nowocześniejszy park maszynowy, a zwłaszcza maszyna drukująca i urządzenia wspomagające tę maszynę.

Zdaniem Zarządu, mimo że w kolejnym roku Spółka odnotowała stratę, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

10. Instrumenty finansowe

W Spółce w omawianym okresie nie wystąpiły instrumenty finansowe.

11. Oświadczenie dot. przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki informuje, że w zakresie stosowania przez Spółkę zasad dobrych praktyk nie zaszły zmiany w porównaniu ze stanem na dzień 30-06-2006

12. Oświadczenie dot. sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KOMPAP S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie za 2006 i dane porównywalne – sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny jasną sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

13. Oświadczenie Zarządu dot. uprawnienia podmiotu do badania

Zarząd KOMPAP S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego za I półrocze 2006, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.