

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Kompap S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Pojezierskiej 90 zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000064285. Właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest produkcja papierowych artykułów piśmiennych - 21.23.Z. Natomiast wg klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie Spółka zaliczana jest do sektora: przemysł drzewny. Czas trwania działalności Kompap S.A. jest nieoznaczony.

1. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Okresowy raport finansowy został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11.08.2004r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz.1921 z późniejszymi zmianami),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Raport finansowy prezentuje dane za IV kwartał oraz dane narastające za cztery kwartały 2006 i 2005 roku. Przedstawiony został w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki.

Niniejszy raport finansowy został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jednostka zastosowała się całkowicie i bezwarunkowo do wszystkich standardów i interpretacji obowiązujących na dzień bilansowy.

Podstawowe zasady rachunkowości zawarte w polityce rachunkowości Kompap S.A. i stosowane przez spółkę przedstawione zostały w raporcie za I kwartał 2006 roku.

Kwartalny raport finansowy sporządzony został przy założeniu, iż jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Dane finansowe prezentowane w analogicznych okresach 2005 i 2006 roku są porównywalne.

W czwartym kwartale 2006 roku dokonano następujących zmian w dotychczasowym sposobie prezentacji bilansu:

- nie wykazano kredytu dyskontowego otrzymanego na pokrycie wierzytelności kontrahenta, gdyż ryzyko spłaty leży po stronie kontrahenta: otrzymana kwota kredytu pokryła należność
- wartość zobowiązań krótko i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego nie obejmuje odsetek do zapłaty w ramach umowy – poprzednio aktywowanych w rozliczeniach międzyokresowych.

W celu zachowania porównywalności danych wprowadzono korekty do pozycji bilansu publikowanego za poprzednie okresy:

- za cztery kwartały 2005 roku
- zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów i należności krótkoterminowych o kwotę 661 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 190 tys. zł , zobowiązań długoterminowych o kwotę 1 843 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o kwotę 2 033 tys. zł
- za trzy kwartały 2006 roku
- zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów i należności krótkoterminowych o kwotę 723 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 302 tys. zł, zobowiązań długoterminowych o kwotę 1 495 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 797 tys. zł.

Spółka stwierdziła popełnienie błędu w czwartym kwartale 2005 roku:

zysk osiągnięty przy transakcji leasingu finansowego zwrotnego w wysokości 1 628 tys. zł przeznaczony został do rozliczenia w czasie w okresie trwania umowy – prawidłowo zysk z transakcji należało ująć w rachunku zysków i strat.

Skutek usunięcia tego błędu jest na tyle istotny, iż korektę tę odniesiono na kapitał własny jako zyski zatrzymane.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone zostały wg następujących kursów EURO:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.12.2005 1 EURO – 3,8598 PLN (średni kurs ogłoszony przez NBP w dniu 31.12.2005 r. – tabela nr 252/A/NBP/2005)

- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za IV kwartały 2005r. 1 EURO – 4,0232 PLN (średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – grudzień 2005 tj. ogłoszonych :

31.01.2005r.– tabela nr 21/A/NBP/2005, 28.02.2005r. – tabela nr 41/A/NBP/2005, 31.03.2005r. – tabela nr 63/A/NBP/2005, 29.04.2005r.– tabela nr 83/A/NBP/2005, 31.05.2005r.– tabela nr 103/A/NBP/2005, 30.06.2005r. – tabela nr 125/A/NBP/2005, 29.07.2005r.– tabela nr146/A/NBP/2005, 31.08.2005r.– tabela nr 168/A/NBP/2005, 30.09.2005r. – tabela nr 190/A/NBP/2005, 31.10.2005r.– tabela nr 211/A/NBP/2005, 30.11.2005r.– tabela nr 231/A/NBP/2005, 30.12.2005r. – tabela nr 252/A/NBP/2005.

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.12.2006 1 EURO – 3,8312 PLN (średni kurs ogłaszany przez NBP w dniu 29.12.2006 r. – tabela nr 252/A/NBP/2006)

-pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za IV kwartały 2006r. 1 EURO - 3,8991 PLN (średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – grudzień 2006 tj. ogłoszonych :

31.01.2006r. – tabela nr 22/A/NBP/2006, 28.02.2006r. – tabela nr 42/A/NBP/2006, 31.03.2006r. – tabela nr 65/A/NBP/2006, 28.04.2006r. – tabela nr 84/A/NBP/2006, 31.05.2006r. – tabela nr 105/A/NBP/2006, 30.06.2006r. – tabela nr 126/A/NBP/2006, 31.07.2006r. – tabela nr 147/A/NBP/2006, 31.08.2006r. – tabela nr 169/A/NBP/2006, 29.09.2006r. – tabela nr 190/A/NBP/2006, 31.10.2006r. – tabela nr 212/A/NBP/2006, 30.11.2006r. – tabela nr 233/A/NBP/2006, 29.12.2006r. – tabela nr 252/A/NBP/2006.

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw , rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .

W IV kwartale 2006 r. odnotowano następujące odpisy aktualizujące i rezerwy :

- odpisy aktualizujące aktywa obrotowe
 - utworzenie odpisów 5 137 tys. zł ,
 - odwrócenie odpisów 19 tys. zł ,
 - wykorzystanie 2 tys. zł
- rezerwy na pozostałe zobowiązania
 - utworzenie 47 tys. zł ,
 - wykorzystanie 0
 - rozwiązanie 0
- rezerwy na odroczony podatek dochodowy
 - utworzenie 0
 - zmniejszenie 6 tys. zł ,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - utworzenie 0
 - zmniejszenie 6 tys. zł

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż w czwartym kwartale b.r. wyniosła 4 032 tys. zł i w stosunku do średniej z poprzednich trzech kwartałów 2006 roku wynoszącej 2 536 tys. zł wzrosła o 59 %. W stosunku do czwartego kwartału roku poprzedniego nastąpił wzrost sprzedaży o 77 %.

Zysk ze sprzedaży za czwarty kwartał b.r. wyniósł 667 tys. zł - co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału o 85 %, a w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego – wzrost o 97 %.

Na stratę netto jaką odnotowano za czwarty kwartał 2006 roku na kwotę 5 451 tys. zł i za cztery kwartały 2006 roku - 6 829 tys. zł miały wpływ głównie odpisy aktualizujące zapasy, należności i aktywa przeznaczone do sprzedaży na wartość 5 137 tys. zł.

Nowy zarząd Kompap S.A. podjął decyzję w sprawie szybkiej sprzedaży nieruchomości w Bytomiu i Szczecinie, w których została zaniechana działalność produkcyjna, a występują wysokie koszty utrzymania obiektów. Wartość nieruchomości obniżono do aktualnej ceny rynkowej, dokonując odpisów w wysokości 1 344 tys. zł.

W związku z analizą rentowności poszczególnych produktów, dokonano przeglądu maszyn i urządzeń pod względem ich dalszej eksploatacji . W wyniku zaniechania produkcji niektórych asortymentów, część maszyn przeznaczono do sprzedaży.

Uwzględniając ich ceny rynkowe, dokonano odpisów aktualizujących na wartość 1 237 tys. zł.

Odpisy aktualizujące zapasy wyniosły 428 tys. zł.

Obecny Zarząd podjął działanie w kierunku przejęcia powrotnego na własność nieruchomości w Pabianicach poprzez rozwiązanie wcześniejszej umowy sprzedaży wobec braku zapłaty jakiegokolwiek należności z tytułu ceny od dotychczasowego nabywcy. Utworzono odpis aktualizujący należność z tytułu tej transakcji na kwotę 2 057 tys. zł.

6. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Kompap S.A.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu , a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu 31.12.2006 r. nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w raporcie, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Kompap S.A.

8 . Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz na 2006 rok.

9 . Akcjonariusze KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy KOMPAP S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji na dzień 31.12.2006 roku :

- Ryszard Krauze łącznie z podmiotem zależnym Prokom Investments S.A. posiada 536 808 akcji, co stanowi 22,93% kapitału akcyjnego (z czego 406 608 głosów posiada Ryszard Krauze jako osoba fizyczna, natomiast 130 200 – Prokom Investments S.A.);
- Prokom Software S.A. posiada 163 814 akcji, co stanowi 7,00% kapitału akcyjnego .

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w ilości posiadanych akcji.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego (14.02.2007 r.) :

- Ryszard Krauze łącznie z podmiotem zależnym Prokom Investments S.A. posiada 466 598 akcji, co stanowi 19,93% kapitału akcyjnego (z czego 406 608 głosów posiada Ryszard Krauze jako osoba fizyczna, natomiast 59 990 – Prokom Investments S.A.);
- GRAND Spółka z o.o. posiada 234 024 akcje, co stanowi 9,99 % kapitału akcyjnego.

10 . Skład Zarządu i zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .

Skład Zarządu Kompap S.A. na dzień 31.12.2006 roku:

Prezes Zarządu Kompap S.A. Wiesław Judycki posiada 6750 akcji Kompap S.A.

Pozostali członkowie Zarządu: Longina Dyluk, Konrad Oniszcuk nie posiadają akcji Kompap S.A..

Po dniu bilansowym skład Zarządu Kompap S.A. uległ zmianie:

3.01.2007 r. Wiesław Judycki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,

3.01.2007 r. Longina Dyluk została odwołana z funkcji członka Zarządu,

3.01.2007 r. Waldemar Lipka powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu,

12.01.2007 r. Konrad Oniszcuk złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu.

Skład Zarządu Kompap S.A. na dzień złożenia raportu kwartalnego za czwarty kwartał 2006 roku

Prezes Zarządu Kompap S.A. Waldemar Lipka nie posiada akcji Kompap S.A., natomiast akcje posiada Spółka GRAND – zależna od Prezesa Zarządu. Kompap S.A.

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

11 . Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .

W IV kwartale 2006 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Kompap S.A. , których wartość przekroczyłaby 10 % kapitałów własnych.

Wg stanu na 31.12.2006 r. ogólna wartość wierzytelności objętych postępowaniem sądowym wynosi łącznie 231 tys. zł.

12 . Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W IV kwartale 2006 r. Kompap S.A. nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500.000 EURO.

13 . Informacje o udzieleniu przez Kompap S.A. poręczeń kredytu , pożyczki lub udzieleniu gwarancji .

Kompap S.A. nie udzielał poręczeń kredytu , pożyczki, ani gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

14 . Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

W IV kwartale 2006 roku Kompap S.A. otrzymał dotacje w wysokości 188 tys. zł (co zwiększyło pozostałe przychody operacyjne). Dotacje w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły 400 tys. zł. Dotacje te służą zrekompensowaniu niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokryciu zwiększonych kosztów działalności podstawowej w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych

15 . Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału :

- wzrost działań marketingowych
- wzmożone działania windykacyjne i poprawa płynności finansowej
- inwestycje w nowoczesne maszyny poligraficzne
- wyniki przetargów, w których Spółka bierze udział.