

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 I kwartał 2007 i 2006 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.

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

2. Dane finansowe prezentowane w analogicznych okresach 2007 i 2006 roku są porównywalne.

W I kwartale 2007 roku stosowana jest zmieniona w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku prezentacja niżej następujących pozycji bilansu:

- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe - nie wykazano kredytu dyskontowego otrzymanego na pokrycie wierzytelności kontrahenta, gdyż ryzyko spłaty leży po stronie kontrahenta: otrzymana kwota kredytu pokryła należność.
- Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego - wartość zobowiązań 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 I kwartał 2006 r. :

- zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów i należności krótkoterminowych o kwotę 409 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 296 tys. zł , zobowiązań długoterminowych o kwotę 1 651 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 947 tys. zł .

W związku z korektą odpisów aktualizujących w IV kwartale 2006 roku niefinansowe aktywa trwałe i obrotowe, wprowadzono również następujące zmiany do danych finansowych zawartych w publikowanym raporcie za IV kwartał 2006 roku :

- wartość odpisów aktualizujących środki trwałe - 200 tys. zł, zapasy - 155 tys. zł, należności - 200 tys. zł - pomniejszyła poszczególne pozycje aktywów bilansu oraz wynik finansowy - 555 tys. zł;
- utworzona rezerwa na zobowiązanie z tytułu zaległych podatków lokalnych - 42 tys. zł zwiększyła stan rezerw krótkoterminowych i zmniejszyła wynik finansowy.

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

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.03.2007 1 EURO – 3, 8695 PLN (średni kurs ogłoszony przez NBP w dniu 30.03 2006 r. – tabela nr 64/A/NBP/2007)

- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za I kwartał 2007r. 1 EURO – 3,9063 PLN (średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – marzec 2007 tj. ogłoszonych :
31.01.2007r.– tabela nr 22/A/NBP/2007, 28.02.2007r. – tabela nr 42/A/NBP/2007, 30.03.2007r. – tabela nr 64/A/NBP/2007.

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 31.03.2006 1 EURO – 3,9357 PLN (średni kurs ogłaszany przez NBP w dniu 31.03.2006 r. – tabela nr 65/A/NBP/2006)

-pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za I kwartał 2006r. 1 EURO - 3,8456 PLN

(średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – marzec 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.

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

W I kwartale 2007 r. odnotowano następujące odpisy aktualizujące i rezerwy :

- odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe
 - utworzenie odpisów 7 tys. zł ,
 - wykorzystanie 1 552 tys. zł
- rezerwy na pozostałe zobowiązania
 - wykorzystanie 42 tys. zł
- rezerwy na odroczonego podatek dochodowy
 - zmniejszenie 1 tys. zł ,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - zmniejszenie 1 tys. zł

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

Sprzedaż w I kwartale b.r. wyniosła 3 946 tys. zł i w stosunku do średniej kwartalnej z poprzedniego roku wynoszącej 2 910 tys. zł wzrosła o 35 %. W stosunku do I kwartału roku poprzedniego nastąpił wzrost sprzedaży o ponad 80 %..

Zysk na sprzedaży za I kwartał b.r. wyniósł 1 441 tys. zł - co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału o ponad 100 %. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano czternastokrotny wzrost zysku na sprzedaży .

Podobnie korzystnie wypada porównanie wszystkich wyników działalności Spółki w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku :

- wynik na działalności operacyjnej – wzrost o 200 %
- zysk netto – wzrost o 170 % .

Na osiągnięty wynik finansowy I kwartału 2007 roku miały wpływ zwiększone - poprzez intensywne działania marketingowe - przychody ze sprzedaży oraz obniżenie kosztów działalności. Wynik obciążony został kosztami likwidacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z planami wymiany maszyn na bardziej zaawansowane technologicznie i zwiększające wydajność produkcji .

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

W I kwartale 2007 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, nie ujętych w tym sprawozdaniu , a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu 31.03.2007 r. dokonano sprzedaży nieruchomości położonej w Bytomiu na kwotę 360 000 zł co odpowiada wartości księgowej ujętej w aktywach przeznaczonych do zbycia. Redukcja kosztów utrzymania sprzedanego obiektu wpłynie na zmniejszenie straty z działalności zaniechanej.

Nie wystąpiły inne 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 2007 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 Kompap S.A. na dzień 31.03.2007 roku :

- Ryszard Krauze – 406 608 akcji (17,37 % kapitał akcyjnego Kompap S.A.)
- Prokom Investments S.A. podmiot zależny od Ryszarda Krauze – 59 990 akcji (2,56 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.)
- Grand Sp. z o.o. - 234 024 akcje (9,99 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.).

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Kompap S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 roku (4.05.2007 r.) :

- Grand Sp. z o.o. - 234 024 akcje (9,99 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.)
- Waldemar Lipka - 234 000 akcje (9,99 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.)
- Ryszard Krauze – 172 608 akcji (7,38 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.).

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 31.03.2007 roku: Prezes Zarządu Waldemar Lipka.

Na dzień 31.03.2007 roku Spółka Grand zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki posiadała 234 024 akcji Kompap S.A. (9,99 % kapitału akcyjnego).

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 roku (4.05.2007 r.) :

- Prezes Zarządu Waldemar Lipka posiada 234 000 akcji Kompap S.A. (9,99 % kapitału akcyjnego)
- Grand Sp. z o.o. zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki na dzień 31.03.2007 roku posiada 234 024 akcji Kompap S.A. (9,99 % kapitału akcyjnego).

Członkowie Rady Nadzorczej:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej - posiada 565 akcji Kompap SA
- Edmund Jerzy Pietrzak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - nie posiada akcji Kompap SA
- Maciej Zbigniew Haberland – Członek Rady Nadzorczej - posiada 18 610 akcji Kompap S.A.
- Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej - nie posiada akcji Kompap SA
- Zbigniew Szachniewicz – Członek Rady Nadzorczej - nie posiada akcji Kompap SA

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

W I kwartale 2007 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 31.03.2007 r. ogólna wartość wierzytelności objętych postępowaniem sądowym wynosi łącznie 233 tys. zł.

12 . Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale 2007 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 udzielała poręczeń kredytu , pożyczki, ani gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych.

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

W I kwartale 2007 roku Kompap S.A. otrzymała dotacje w wysokości 172 tys. zł (co zwiększyło pozostałe przychody operacyjne). Dotacje w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły 93 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 promujących Firmę Kompap S.A.
- wyniki przetargów i umowy zawierane przez Spółkę z odbiorcami
- wzmożone działania windykacyjne i utrzymanie płynności finansowej Spółki
- inwestycje w nowoczesne maszyny poligraficzne.
- realizacja sprzedaży nieruchomości w Szczecinie