

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Kompas S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39 zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000064285. Właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy 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 Kompas zaliczany jest do sektora: przemysł drzewny.

Jednostka nie posiada jednostki dominującej.

Uchwałą ZWZA z dnia 28 czerwca 2007 r. zmieniono siedzibę Spółki z miasta Łódź na Kwidzyn ul Piastowska 39. Rejestracji powyższej zmiany dokonano 24.07.2007 r.

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 III 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 Kompas S.A. i stosowane przez spółkę przedstawione zostały w raporcie rocznym za 2006 rok.

Kwartalny 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 2007 roku zmieniono w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku prezentację niżej wymienionych 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 III kwartał 2006 r. :

- zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów i należności krótkoterminowych o kwotę 723 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 285 tys. zł , zobowiązań długoterminowych o kwotę 1 512 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 797 tys. zł .

Spółka stwierdziła popełnienie błędu podstawowego w wyniku finansowym za 2005 rok:

rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu zysku osiągniętego przy transakcji leasingu finansowego zwrotnego zostało nieprawidłowo pomniejszone w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi. Skutek usunięcia tego błędu jest na tyle istotny, iż korektę tę odniesiono na kapitał własny jako zyski/straty zatrzymane.

Wartość błędu nie została rozliczona na kapitał w 2006 roku , co ma wpływ na prezentowane dane w raporcie za III kwartał 2006 r.

W celu zachowania porównywalności danych dokonano następujących zmian w bilansie na dzień 30.06.2006:

- zyski/straty zatrzymane pomniejszono o 180 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw zwiększono o 180 tys. zł.

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

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 30.09.2007 1 EURO – 3, 7775 PLN (średni kurs ogłoszony przez NBP w dniu 28.09 2006 r. – tabela nr 189/A/NBP/2007)

- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za III kwartał 2007r. 1 EURO – 3,8314 PLN (średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – czerwiec 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, 30.04.2007r.- tabela nr 84/A/NBP/2007, 31.05.2007r. – tabela nr 105/A/NBP/2007 , 29.06.2007r. – tabela nr 125/A/NBP/2007. 31.07.2007r.-tabela nr 147/A/NBP/2007, 31.08.2007r.– tabela nr 169/A/NBP/2007 , 28.09.2007r. – tabela nr 189/A/NBP/2007.

- pozycje aktywów i pasywów bilansu wg stanu na 30.09.2006 r. 1 EURO – 3,9835 PLN (średni kurs ogłaszany przez NBP w dniu 29.09.2006 r. – tabela nr 190/A/NBP/2006)

-pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych za III kwartał 2006r. 1 EURO - 3,9171 PLN (średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – wrzesień 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,

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

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

- odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe
 - utworzenie odpisów 3 tys. zł
 - rozwiązanie 25 tys. zł
- rezerwy na pozostałe zobowiązania
 - rozwiązanie 12 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 III kwartale 2007 r. wyniosła 5 024 tys. zł i w stosunku do II kwartału b.r. jest wyższa o ok. 70 %, natomiast w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost sprzedaży o 67 %.

Zysk na działalności operacyjnej za III kwartał b.r. wyniósł 838 tys. zł - co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału o ok. 30 %. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnięto ponad sześciokrotny wzrost zysku na działalności operacyjnej.

Zysk netto Spółki za III kwartał 2007 r. wykazuje wzrost o 696 % w stosunku do tego samego okresu w 2006 r.

Podobnie korzystnie kształtuje się porównanie wyniku finansowego Spółki za trzy kwartały 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego : zysk netto wzrósł o 220 % .

Na wynik finansowy Spółki za III kwartał 2007 r. miał wpływ zysk w wysokości 613 tys. zł uzyskany ze sprzedaży nieruchomości w Pabianicach.

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

W III 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.

W dniu 3.10.2007 r. złożony został do KNF Prospekt Emisyjny dotyczący publicznej oferty 2 340 248 akcji zwykłych na okaziciela serii J Kompap S.A. oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy po cenie emisyjnej 6 zł za jedną akcję.

Kompap S.A. nabyła za cenę 340 tys. zł 100 % udziałów w Spółce handlowej – Bako Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Firma Bako jest producentem druków akcydensowych, posiada własną markę oraz sieć sprzedaży swoich produktów na terenie północnej Polski. Zarząd Kompap S.A. liczy na to, że dzięki tej inwestycji zwiększy moce produkcyjne w zakresie druku. Firma Bako jest właścicielem działki inwestycyjnej o powierzchni 1800 m2 z zatwierdzonym projektem budowy drukarni .

Na koniec II kwartału 2007 r. zawarto umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości w Szczecinie na kwotę 750 tys. zł, co przewyższa o 50 tys. zł wartość księgową ujętą w aktywach i wartość ta będzie miała wpływ na wynik finansowy po zawarciu ostatecznej umowy w IV kwartale 2007 roku. Redukcja kosztów utrzymania sprzedanego obiektu wpłynie na zmniejszenie straty z działalności zaniechanej.

W związku ze zmianą siedziby Spółki z miasta Łodzi na Kwidzyn, Zarząd szacuje obniżenie do końca 2007 roku kosztów utrzymania administracji o ok. 90 tys. zł.

W lipcu 2007 r. dokonano wpłaty 293 tys. EURO na dostawę specjalistycznej maszyny do oprawy i klejenia książek. Aktualnie maszyna włączana jest do cyklu produkcyjnego i w najbliższym czasie znacznie podwyższy wydajność produkcji i zredukuje koszty wytworzenia wyrobów.

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

Zarząd Kompap S.A. podtrzymuje prognozę obrotów Spółki w 2007 roku na poziomie 20 mln zł.

W związku z osiągniętym wynikiem za III kwartały 2007 roku w wysokości 2 435 tys. zł , Zarząd podwyższa prognozę zysku Spółki za 2007 rok z uprzednio zakładanego 2,2 mln zł na 4 mln zł.

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 sporządzenia raportu :

- Waldemar Lipka - 473 023 akcji zwykłych na okaziciela (20,21 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.)
- Grand Sp. z o.o. - 184 024 akcje zwykłe na okaziciela (7,86 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.)
- Anna i Władysław Korzeniowscy - 118 100 akcji zwykłych na okaziciela (5,05 % kapitału akcyjnego Kompap S.A.).

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

W dniu 9.07.2007 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 1.08.2007 r. Pana Piotra Cioska na członka Zarządu Kompap S.A., powierzając mu jednocześnie stanowisko Dyrektora ds. Handlowych i Marketingu.

Skład Zarządu Kompap S.A. : Prezes Zarządu Waldemar Lipka
 Członek Zarządu Piotr Ciosk

Na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2007 roku :

- Prezes Zarządu Waldemar Lipka posiada 473 023 akcji zwykłych na okaziciela Kompap S.A. (20,21 % kapitału akcyjnego)
- Grand Sp. z o.o. zależna od Prezesa Zarządu Waldemara Lipki posiada 184 024 akcje zwykłe na okaziciela Kompap S.A. (7,86 % kapitału akcyjnego)
- Członek Zarządu Piotr Ciosk – nie posiada akcji Kompap S.A.

W dniu 24.08.2007 r. NWZA Kompap S.A. przyjęło rezygnację członka Rady Nadzorczej Zbigniewa Szachniewicza i powołało nowego członka – Adama Leona Giersza.

Członkowie Rady Nadzorczej Kompap S.A.:

- Jerzy Łopaciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 565 zwykłych Kompap S.A.
- Edmund Jerzy Pietrzak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada akcji Kompap S.A.
- Maciej Zbigniew Haberland – Członek Rady Nadzorczej posiada 20 600 akcji zwykłych Kompap S.A.
- Edward Pakuła – Członek Rady Nadzorczej posiada 50 000 akcji zwykłych Kompap S.A.
- Adam Leon Giersz – Członek Rady Nadzorczej posiada 1 296 akcji zwykłych Kompap S.A.

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

W III 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 30.09.2007 r. ogólna wartość wierzytelności objętych postępowaniem sądowym wynosi łącznie 156 tys. zł.

Wierzytelności Kompap S.A. uznane prawomocnym wyrokiem wynoszą 1 688 tys. zł.

12 . Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W III 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

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

W III kwartale 2007 roku Kompap S.A. otrzymała dotacje w wysokości 170 tys. zł (co zwiększyło pozostałe przychody operacyjne). Dotacje w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły 154 tys. zł. Dotacje te służą zrekompensowaniu niższej wydajności pracy osób niepełnosprawnych, czyli pokryciu zwiększonych kosztów działalności podstawowej w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych .

W dniu 24.07.2007 r. przeniesiona została siedziba Kompap S.A. z Łodzi do Kwidzyna. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o przeniesieniu działu księgowości i spraw pracowniczych do nowej siedziby od 1.10.2007 r..

W siedzibie Spółki uruchamiany jest nowy system komputerowy klasy ERP, systemu CDN firmy Comarch S.A. Wdrożenie nowoczesnego oprogramowania jest kolejnym elementem restrukturyzacji Spółki i doskonaleniem procesów wewnętrznych.

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

Wzrost działań marketingowych promujących Kompap S.A.

- Dział handlowy rozpoczął działania marketingowe z zakresu bezpośredniego wsparcia sprzedaży i promocji, które wcześniej nie były prowadzone w firmie. Należą do nich między innymi: działania mailingowe i telefoniczne do potencjalnych klientów, bezpośrednie pozyskiwanie nowych klientów, promocje i wyprzedaże kierowane do stałych i do nowych klientów.

Wzrost szerokości oferty i efekt synergii z firmą BAKO. Do oferty Spółki Kompap SA zostały włączone druki akcydensowe z marką BAKO, mające na rynku niszowym stałą ugruntowaną pozycję. Aktywna sprzedaż oferty będzie miała miejsce od 4 kwartału 2007 roku.

Wyniki przetargów i umowy zawierane przez Spółkę z odbiorcami w znacznym stopniu będą miały wpływ na wyniki w przyszłym kwartale . Kompap SA wygrywa kolejne przetargi ogłaszane cyklicznie przez firmę PZU.

Zamówienia

III i IV kwartał 2007 roku są okresem wzmożonego obrotu z głównym klientem: Jabil. Na IV kwartał 2007r. planowane jest dostarczenie do tego klienta produktów o łącznej wartości ok. 5 mln zł. .

Działania

W Spółce KOMPAP SA rozpoczął się proces rozbudowywania działu handlowego. Od 01.10.2007 firma pracuje w oparciu o nowy system klasy ERP – CDN XL firmy Comarch. Jest to drugi po projektowaniu systemu etap wdrażania, całość wdrożenia zamknie się z końcem I kwartału 2008 roku.