



**Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności
GK Kompap S.A.
za I półrocze 2026 roku**



Laskowice 2026

**Śródroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ Kompap S.A.
za pierwsze półrocze 2026 roku**

I. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta):

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe KOMPAP S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Laskowice

Adres: ul. Parkowa 56

REGON: 001372100

NIP: 725-000-79-81

KRS: 0000064285 - Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiot i zakres działalności Spółki dominującej:

Według klasyfikacji GPW S.A. działalność PPH KOMPAP S.A. zaliczana jest do sektora drzewnego.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest pozostałe drukowanie (18.12.Z), działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (18.13.Z), introligatorstwo i podobne usługi (18.14.Z).

Działalność prowadzona jest w Laskowicach.

Skład organów Zarządzających oraz organów nadzoru:

Skład Zarządu PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2026 r. do dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2026 r.:

- Waldemar Lipka- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 01.01.2026 r. do dnia do dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2026r.

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Magdalena Czarzasta – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Ciosk – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
Aleksandra Lipka – Członek Rady Nadzorczej.

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

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału zakładowego: 5 616 595,20 zł.

Łączna liczba akcji: 4 680 496 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,20 zł.

Ogólna liczba głosów na WZA: 4 680 496.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od listopada 1996 r.

PPH KOMPAP S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

Konsolidacją zostały objęte Spółki:

PPH KOMPAP S.A., OZGraf - Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. BZGraf - Białostockie Zakłady Graficzne S.A. oraz Komunikacja Masowa sp. z o.o.

II. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami (Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej):

Według stanu na koniec na 30.06.2026 roku oraz na dzień sporządzenia raportu w skład Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A., oprócz spółki dominującej PPH Kompap S.A. wchodzi trzy spółki zależne zgodnie z poniższym zestawieniem:

1.

Nazwa: Olsztyńskie Zakłady Graficzne

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Olsztyn

Adres: ul. Towarowa 2

REGON: 000274223

NIP: 739-010-10-71

KRS: 0000076084 Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Kapitał akcyjny: 1 005 157,40 zł opłacony w całości - stan na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień sporządzenia raportu 1 005 157,40 zł opłacony w całości.

Przedmiot działalności: poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD2007) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. na dzień 30.06.2026 oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 773 198 akcji, tj. 100,00% kapitału akcyjnego OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A

2.

Nazwa: Białostockie Zakłady Graficzne

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Białystok

Adres: ul. Aleja Tysiąclecia Państwa Polskiego 2

REGON: 000274080

NIP: 542-020-05-24

KRS: 0000148154 - Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Kapitał akcyjny: 1.003.568,22 zł opłacony w całości - stan na dzień 30.06.2026 r. oraz stan na dzień sporządzenia raportu 1.003.568,22 zł opłacony w całości.

Przedmiot działalności: poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD2007) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie.

Udział spółki dominującej PPH KOMPAP S.A. na dzień sporządzenia raportu wynosi 880 323 akcji, tj. 100,00% kapitału akcyjnego Białostockich Zakładów Graficznych S.A. (880 323 głosów) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy BZGraf S.A.

3.

Nazwa: Komunikacja Masowa
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Laskowice
Adres: ul. Parkowa 56
REGON: 520921884
NIP: 517-04-222-34

KRS: 0000945136 - Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny: 1 594 100 zł opłacony w całości - stan na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień sporządzenia raportu 1 594 100 zł opłacony w całości.

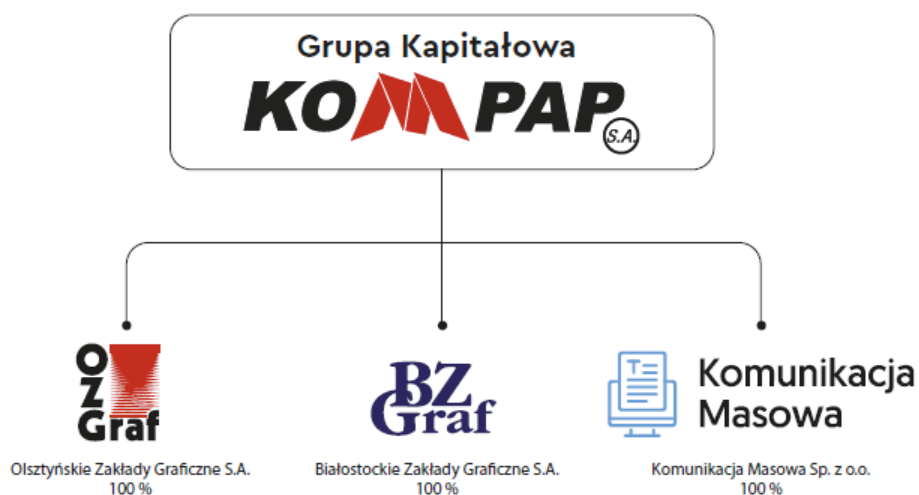
Przedmiot działalności: poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią. Przeważająca działalność - zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (**PKD2007**) to: **1812Z** – pozostałe drukowanie.

Na dzień sporządzenia raportu **udział spółki dominującej PPH Kompap S.A.** wynosi 15.941 (słownie: piętnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden) równych niepodzielonych udziałów (udziały), co reprezentuje 100,00% kapitału zakładowego Komunikacji Masowej sp. z o.o.

III. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

PPH KOMPAP S.A. posiada trzy spółki zależne OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne, Białostockie Zakłady Graficzne oraz Komunikacja Masowa Sp. z o.o

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ



IV. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2026 nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. W nocie 6 w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano stan należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz przychodów i kosztów w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2026 roku dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

V. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Tabela nr 1: GRUPA KAPITAŁOWA KOMPAP S.A. – Bilans na 30.06.2026 r. w ujęciu skonsolidowanym (Aktywa i Pasywa)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	za okres	
	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	74 140	79 121
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	69 701	74 450
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	77
Inwestycje w nieruchomości	4 410	4 490
Rozliczenia międzyokresowe	0	104
AKTYWA OBROTOWE	27 397	27 391
Zapasy	6 482	5 883
Należności z tytułu dostaw i usług	11 175	14 878
Pozostałe należności	1 995	1 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 182	4 699
Rozliczenia międzyokresowe	563	153
AKTYWA RAZEM	101 537	106 512
Pasywa	za okres	
	30.06.2026	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	66 321	70 398
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	66 321	70 398
Kapitał akcyjny	5 617	5 617
Kapitał zapasowy	24 443	25 605
Akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	8 723	9 458
Zyski zatrzymane, z tego:	27 538	29 718
Wynik finansowy bieżącego okresu	(408)	608
Zysk lat ubiegłych	27 946	29 110
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	-	-
ZOBOWIĄZANIA	35 216	36 114
Zobowiązania długoterminowe	12 663	14 750
Rezerwa na podatek odroczonego	9 710	9 934
Rezerwy długoterminowe	587	692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 366	4 124
Zobowiązania krótkoterminowe	22 553	21 364
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 458	9 709
Zobowiązania pozostałe	7 226	6 939
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 269	2 739
Inne zobowiązania finansowe	3 276	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	430
Rezerwy krótkoterminowe	930	1 193
Rozliczenia międzyokresowe	394	354
PASYWA RAZEM	101 537	106 512

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Tabela nr 2: Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe KOMPAP S.A. – Bilans na 30.06.2026 r. w ujęciu jednostkowym (Aktywa i Pasywa)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PPH KOMPAP S.A.

Aktywa	Na dzień
--------	----------

	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	16 308	16 648
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	9 020	9 207
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	77
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje	7 259	7 259
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	105
AKTYWA OBROTOWE	8 890	6 775
Zapasy	1 679	844
Należności z tytułu dostaw i usług	1 850	2 598
Pozostałe należności	276	153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 386	2 643
Udzielone pożyczki	550	509
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	149	28
AKTYWA RAZEM	25 198	23 423
Pasywa	Na dzień	
	30.06.2026	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 527	20 335
Kapitał akcyjny	5 617	5 617
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 624	10 624
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	353
Kapitał zapasowy	346	330
Zyski zatrzymane z tego:	1 940	3 411
Zyski z lat ubiegłych	330	119
Zysk/strata za okres bieżący	1 610	3 292
ZOBOWIĄZANIA	6 671	3 088
Zobowiązania długoterminowe	602	802
Rezerwy długoterminowe	67	172
Rezerwa na podatek odroczonego	535	630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6 069	2 286
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 399	868
Zobowiązania pozostałe	758	589
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	351	340
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 457	237
Rezerwy krótkoterminowe	22	156
Rozliczenia międzyokresowe	82	96
PASYWA RAZEM	25 198	23 423

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Tabela nr 3: GRUPA KAPITAŁOWA KOMPAP S.A. – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 1 półrocze 2026

Wariant kalkulacyjny	za okres	
	01.01– 30.06.2026	01.01– 30.06.2025
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	45 545	48 170

Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	38 371	40 285
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 174	7 885
Koszty sprzedaży	1 438	1 387
Koszty ogólnego zarządu	6 665	6 761
Pozostałe przychody operacyjne	827	816
Pozostałe koszty operacyjne	5	49
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(107)	504
Przychody (koszty) finansowe	(187)	(114)
Zysk (strata) brutto	(294)	390
Podatek dochodowy	(114)	89
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(408)	479
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(408)	479
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody za rok obrotowy	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	(408)	479
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	(408)	479
Zysk (strata) netto przypadający na:		
- udziały niekontrolujące	0	0
Zysk (strata) netto	(408)	479
Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na:		
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	(408)	479
- udziały niekontrolujące	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	(408)	479
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą*:	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(0,09)	0,10
- rozwodniony	(0,09)	0,10
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(0,09)	0,10
- rozwodniony	(0,09)	0,10

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

* Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą" prezentowany jest w liczbach bezwzględnych.

Tabela nr 4: Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe KOMPAP S.A. – jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za 1 półrocze 2026

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PPH KOMPAP S.A.		
Wariant kalkulacyjny	za okres	
	01.01–30.06.2026	01.01–30.06.2025
Działalność kontynuowana		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PPH KOMPAP S.A.		
Przychody ze sprzedaży	10 807	9 702
Koszt własny sprzedaży	9 694	8 783
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 113	919
Koszty sprzedaży	259	253
Koszty ogólnego zarządu	971	1 028
Pozostałe przychody operacyjne	146	166
Pozostałe koszty operacyjne	0	3
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	29	(200)
Przychody i koszty finansowe netto	1 582	3 308
Zysk (strata) brutto	1 611	3 108
Podatek dochodowy	(1)	30
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 610	3 138
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Działalność zaniechana i kontynuowana		
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 610	3 138
średnioważona liczba akcji zwykłych	4 680 496	4 680 496
Inne całkowite dochody		
Całkowite dochody za rok obrotowy	1 610	3 138
Zysk(strata) netto przypadający na:		
-akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 610	3 138
-udziały niekontrolujące	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy przypadające na :		
-akcjonariusz podmiotu dominującego	1 610	3 138
-udziały niekontrolujące	0	0
Zysk(strat) netto na jedną akcję zwykłą*:	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
-akcjonariusza podmiotu dominującego	0,34	0,67
-udziały niekontrolujące	0	0
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
-akcjonariusza podmiotu dominującego	0,34	0,67
-udziały niekontrolujące	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	1 610	3 138

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

* Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą" prezentowany jest w liczbach bezwzględnych

VI.Opis podstawowych danych finansowych, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz dalszych perspektyw rozwoju.

VI.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

Tabela nr 1. Kluczowe wskaźniki finansowe – dane jednostkowe (tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)			
Nazwa	Definicja	1H2026	1H2025
Marża na sprzedaży produktów	(Przychody ze sprzedaży produktów – koszt wytworzenia) / przychody ze sprzedaży produktów	8,81%	7,94%
Marża brutto na sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	10,30%	9,47%
Rentowność operacyjna (EBIT)	Wynik z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	0,27%	(2,06%)
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	14,91%	32,03%
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto / kapitał własny na koniec okresu	8,69%	15,58%
Rentowność netto	Wynik netto / przychody ze sprzedaży	14,90%	32,34%
EBIT	Wynik z działalności operacyjnej	29	(200)
EBITDA	EBIT + amortyzacja	520	326
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,46	1,50
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – zapasy – RMK) / zobowiązania krótkoterminowe	1,16	1,33
Zadłużenie netto / EBITDA	(Zobowiązania ogółem – środki pieniężne) / EBITDA annualizowana	2,20	5,71

* Wskaźniki płynności i zadłużenia porównano ze stanem na 30.06.2025 r.

W ujęciu jednostkowym poprawiła się podstawowa rentowność sprzedaży: marża brutto na sprzedaży wzrosła do 10,30% z 9,47%, a wynik operacyjny osiągnął 29 tys. zł wobec straty 200 tys. zł w okresie porównawczym. Wysoki wynik netto 1.610 tys. zł wynikał przede wszystkim z dodatniego wyniku na działalności finansowej.

Płynność bieżąca jednostki dominującej wyniosła 1,46, a płynność szybka 1,16. Oba wskaźniki pozostają powyżej 1,0, lecz są niższe niż na 30 czerwca 2025 r., co wynika głównie ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik zadłużenia netto do annualizowanej EBITDA jednostki dominującej obniżył się do 2,20 z 5,71, głównie dzięki wyższym środkom pieniężnym i poprawie EBITDA.

Tabela nr 2. Kluczowe wskaźniki finansowe – dane skonsolidowane (tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)			
Nazwa	Definicja	1H2026	1H2025
Marża brutto na sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	15,75%	16,37%
Rentowność operacyjna (EBIT)	Wynik z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	(0,23%)	1,05%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	(0,65%)	0,81%
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto / kapitał własny na koniec okresu	(0,62%)	0,67%
Rentowność netto	Wynik netto / przychody ze sprzedaży	(0,90%)	0,99%
EBIT	Wynik z działalności operacyjnej	(107)	504
EBITDA	EBIT + amortyzacja	4 195	5 001
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,21	1,18

Tabela nr 2. Kluczowe wskaźniki finansowe – dane skonsolidowane (tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)			
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – zapasy – RMK) / zobowiązania krótkoterminowe	0,90	0,88
Zadłużenie netto / EBITDA	(Zobowiązania ogółem – środki pieniężne) / EBITDA annualizowana	3,34	3,53

* Wskaźniki płynności i zadłużenia porównano ze stanem na 30.06.2025 r.

Na poziomie skonsolidowanym przychody ze sprzedaży spadły o 5,45% r/r do 45.545 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży obniżyła się do 15,75% z 16,37%, a wynik operacyjny wyniósł minus 107 tys. zł wobec 504 tys. zł zysku rok wcześniej. EBITDA osiągnęła 4.195 tys. zł, tj. o 16,1% mniej r/r.

Płynność bieżąca Grupy wzrosła do 1,21 z 1,18, a płynność szybka do 0,90 z 0,88. Jednocześnie zadłużenie netto do aktualizowanej EBITDA obniżyło się do 3,34 z 3,53, co oznacza niewielką poprawę, przy utrzymującej się potrzebie monitorowania generowania środków pieniężnych i poziomu zobowiązań.

VII. Opis podstawowych danych finansowych, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz dalszych perspektyw rozwoju.

VII.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań oraz określeniem ewentualnych zagrożeń

Zgodnie z wiedzą Zarządu zagrożenie utraty płynności finansowej Spółki nie występuje.

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych

Wartość posiadanych nieruchomości inwestycyjnych zarówno w spółce dominującej, jak i spółkach zależnych jest wyceniana wg kosztu historycznego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Większość planów inwestycyjnych została wykonana w ostatnich 2 latach w poszczególnych spółkach. Wszystkie dotychczasowe inwestycje były na bardzo konserwatywnym poziomie i były realizowane zgodnie z harmonogramem.

Informacje o najważniejszych inwestycjach i planach inwestycyjnych w spółkach:

PPH Kompap S.A.

Spółka w dniu 8.01.2026 r. wpłaciła zaliczkę na zakup Programowalnej zautomatyzowanej linii do krojenia papieru. Stan zaliczek na dzień dzisiejszy wynosi 231 976,08 zł.

Natomiast 31.05.2026 r. spółka zaliczkowała zakup Maszyny sitodrukowej z przystawką do druku folią na zimno. Stan zaliczek na dzień dzisiejszy wynosi 573 322,06 zł. Spółka nie planuje w tym roku kolejnych zaliczek inwestycyjnych.

BzGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

BZgraf S.A. zakupił urządzenie Intelligent Book Spine Gluing Line o wartości 227 000 USD. Sprzęt ten w pełni zastępuje pracę maszyny SIGLOCHA.

Na dzień dzisiejszy urządzenie zostało zaliczkowane w kwocie 54 000 USD.

OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.

Nie planuje zakupów inwestycyjnych.

Komunikacja Masowa spółka zo.o.

Nie planuje zakupów inwestycyjnych.

Na wyniki grupy w I półroczu nie miały wpływu zdarzenia o nietypowym charakterze.

Działania akwizycyjne

W chwili obecnej nie są prowadzone żadne działania akwizycyjne, jednak nie wyklucza się pozyskania innego podmiotu z branży poligraficznej – mającego w swej ofercie druk cyfrowy.

VII.2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności

Na wynik działalności w I półroczu 2026 roku nie miały wpływu zdarzenia o nietypowym charakterze.

VII.3. Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Grupy

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe.

Nad zarządzaniem tym ryzykiem pieczę sprawuje Zarząd Grupy, wspomagany przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych. Organy te określają zasady zarządzania tym ryzykiem zarówno na potrzeby całej Grupy Kapitałowej, jak i poszczególnych Spółek.

Zadaniem Zarządu Spółki dominującej jest zapewnienie, by działania obciążone ryzykiem finansowym prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur, a ryzyka finansowe były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Grupy i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Ceny rynkowe zawierają w sobie trzy rodzaje ryzyka: ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe i inne ryzyka dotyczące cen, np. ryzyko kapitału. Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem rynkowym należą kredyty i pożyczki, lokaty, inwestycje dostępne do sprzedaży oraz pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe

przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom wskutek zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych związanych z zaciągniętymi kredytami bankowymi i podpisanymi umowami leasingowymi, które oparte są na zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku prawie 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań miało zmienne oprocentowanie.

Grupa nie zawiera transakcji - kontraktów na zamianę stóp procentowych - mających na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań, w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej.

Grupa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowania struktury aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych.

Grupa minimalizuje ryzyko poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. Zasadą stosowaną przez Grupę jest, by w każdym dowolnym okresie 12 miesięcy przypadało do spłaty nie więcej niż 50% zaciągniętych przez nią pożyczek i kredytów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe polega na tym, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej.

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej (głównie z należności z tytułu dostaw i usług oraz weksli) oraz działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych, transakcji walutowych i innych instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami (ryzykiem kredytowym klientów, wyznaczanie limitów kredytowych na poszczególnych klientów, określanie kryteriów ich oceny itd.) zarządza oddzielnie każda jednostka Grupy.

Ryzyko utraty wartości aktywów

Ponadto występuje również ryzyko związane z wartością nabytych akcji Olsztyńskich Zakładów Graficznych S.A., Białostockich Zakładów Graficznych S.A. oraz Komunikacji Masowej sp. z o.o., wynikające z ogólnego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej przez te Spółki.

VII.4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy przynajmniej na najbliższy rok obrotowy

Zarząd zakłada w 2026 r. zrównoważony rozwój całej Grupy Kapitałowej.

VII.5. Czynniki, które będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe za 2026 rok Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A.

Spółka PPH KOMPAP S.A. nie podawała prognoz finansowych na rok 2026.

Grupa KOMPAP S.A. w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 45.545 tys. zł, niższe o 2.625 tys. zł (5,45%) w porównaniu z pierwszym półroczem 2025 r. EBITDA wyniosła 4.195 tys. zł i była niższa o 806 tys. zł (16,1%) r/r. Wynik netto Grupy wyniósł minus 408 tys. zł wobec 479 tys. zł zysku w okresie porównawczym.

Ze względu na sezonowość w branży poligraficznej, drugie półrocze zazwyczaj jest lepsze.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki i przychody Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. zdaniem Zarządu to:

- stabilny portfel wypłacalnych klientów;
- dalsza poprawa wydajności produkcji;
- optymalizacja zatrudnienia, zrealizowana w okresach poprzednich;
- efekt synergii zakupów OzGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A., BzGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.; Komunikacja Masowa sp. z o.o.
- poprawa wewnętrznej organizacji w zakresie obniżki i racjonalizacji kosztów.

VIII. Podstawowe produkty, towary oraz rynki zbytu

Podstawową działalnością spółek Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. jest poligrafia i działalność usługowa związana z poligrafią oraz przetwarzaniem danych. Główny asortyment produkcji spółek zależnych to książka – przede wszystkim w oprawie twardej i zintegrowanej (4+4). Drukarnie – w Olsztynie, Białymstoku i Laskowicach - należą do największych w kraju zakładów poligraficznych w zakresie produkcji dziełowej.

Działalność Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. obejmuje także produkcję przetworzonych artykułów papierniczych i produktów pochodnych, galanterii papierniczej oraz hurtowy handel artykułami papierniczymi, biurowymi, opakowaniami kartonowymi.

Kolejnym obszarem działalności Grupy Kapitałowej PPH KOMPAP S.A. są usługi z zakresu przetwarzania danych, archiwizacji i dystrybucji dokumentów elektronicznych oraz druku cyfrowego.

Odbiorcami produktów Grupy Kapitałowej są wydawnictwa zarówno krajowe, jak i zagraniczne oraz największe przedsiębiorstwa z sektora bankowego, ubezpieczeniowego i telekomunikacyjnego oraz energetycznego.

IX. Źródła zaopatrzenia

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała głównie z krajowych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji wyrobów są: papier offsetowy, tektura,

karton, koperty, papier samokopiujący, papier termiczny, papier samoprzylepny, farby drukarskie, kleje.

Surowiec do produkcji wyrobów pochodził od dostawców krajowych i zagranicznych.

X. Znaczące umowy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, poza umowami inwestycyjnymi nie miały miejsca inne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

XI. Zmiany w zasadach zarządzania

Na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką. Skład Zarządu PPH Kompap jest jednoosobowy i stanowi go:

- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Działalność produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej KOMPAP S.A. zlokalizowana jest w Laskowicach, Olsztynie, Białymstoku, Szczecinie oraz Łodzi.

XII. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
Kredyty i pożyczki	0	X
1b) umowa pożyczki z dnia 01.10.2018 r. – Grand Sp. z o.o.	0	8%
1a) umowa kredytu z dnia 06.10.2011 r. z Bankiem Millennium S.A., nr 3192/11/400/04	0	WIBOR 1M + 1,2 p.p.
1) umowa kredytu w rachunku bieżącym – Bank Pekao S.A.	0	WIBOR 1M + marża
Kredyty i pożyczki razem	0	X
<i>Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje dodatkowe dotyczące warunków, na jakich udzielone zostały w/w kredyty i pożyczki:

1. Kredyty i pożyczki spółki zależnej Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU

W dniu 27.12.2023 r. Spółka zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao S.A. w wysokości 500.000,00 zł, z terminem spłaty do 20.12.2024 r. Aneks nr 2/4PRA z dnia 27.11.2024 r. przedłużył okres kredytowania do 20.12.2025 r., a następnie aneksem nr 3/4PRA – do 20.12.2026 r. Brak zobowiązania na dzień bilansowy.

b) ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE I INNE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU		
Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU		
1. Leasing maszyny drukującej Speedmaster SX 102-4-P - umowa z Pekao Leasing	1 832	Wibor 1M+ marża
2. Leasing linii introligatorskiej Multiplexlex - umowa z PKO Leasing	105	Wibor 1M+ marża
3. PKO Leasing SA umowa 23596	3 517	Euribor1M+marża banku
4. Samochód osobowy Mercedes-Benz S 580 4MATIC umowa nr 22/0404/24	181	Wibor 1M+marża banku
Zobowiązania leasingowe razem	5 635	X
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (FAKTORING) NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU		
Inne zobowiązania finansowe (faktoring) razem	0	X

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Na dzień 30 czerwca 2026 r. zobowiązania leasingowe Grupy wynosiły łącznie 5.635 tys. zł, w tym: leasing maszyny Speedmaster SX 102-4-P – 1.832 tys. zł, leasing linii Multiplex – 105 tys. zł, leasing maszyny Komori (umowa nr 23596) – 3.517 tys. zł oraz leasing samochodu Mercedes-Benz S 580 – 181 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa nie wykazywała zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu. Szczegółowe warunki umów leasingowych i faktoringowych przedstawiono w notce nr 14 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r.

XIII. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Od dnia 1 stycznia 2026 roku Skład Zarządu PPH Kompap jest jednoosobowy i stanowi go:
- Waldemar Lipka - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej PPH KOMPAP S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia przekazania raportu półrocznego:

Jakub Knabe – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Magdalena Czarzasta – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
Edward Łaskawiec – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Ciosk – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
Aleksandra Lipka – Członek Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji	Zmiana stanu posiadanych akcji od dnia opublikowania raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2026r. (QSr 1/2026), tj. od dnia 25.05.2026 r.
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	1.557.600	Zwiększenie o 14.000 szt.
Członek Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację swoich danych osobowych	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.030	Bez zmian
Magdalena Czarzasta	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Edward Łaskawiec	Członek Rady Nadzorczej	1.113.872	Zwiększenie o 5.352 szt.
Piotr Ciosk	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Piotr Nowak	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Bez zmian
Aleksandra Lipka	Członek Rady Nadzorczej	27.222	Bez zmian

XIV. Umowy zawarte pomiędzy Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi i nadzorującymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

XV. Wartość transakcji, wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, wariantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej
2025-06-30	8	0	916
Zarząd	0	0	853
Rada Nadzorcza	0	0	63
2026-06-30	0	0	831
Zarząd	0	0	763
Rada Nadzorcza	0	0	68

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

XVI. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień 30.06.2026 r. Zarząd Kompap S.A nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

XVII. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wg wiedzy Zarządu Emitenta takie papiery wartościowe nie były także emitowane przez spółki zależne PPH KOMPAP S.A.

XVIII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.

Na dzień 30.06.2026 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Spółki dominującej (Emitenta) oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu akcji Emitenta.

Akcjonariusze PPH KOMPAP S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPH KOMPAP S.A. wg stanu na dzień publikacji raportu półrocznego:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Zmiany od dnia publikacji raportu QSr 1/2026, tj. od 25.05.2026 r.
Waldemar Lipka	1.557.600	33,28%	1.557.600	33,28%	Zwiększenie o 14.000 szt.
OPTIMUM Fundacja Rodzinna w organizacji z siedzibą w Gdańsku (akcje posiada pośrednio Witold Knabe)	1.283.151	27,41%	1.283.151	27,41%	Bez zmian
Edward Łaskawiec	1.113.872	23,80%	1.113.872	23,80%	Zwiększenie o 5.352 szt.

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

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

XXI. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Znaczących wydarzeń po dniu bilansowym nie zanotowano.

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

Obecnie nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość (oddzielnie oraz łącznie) stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

XXIII. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ul. Tymienieckiego 25c/410 została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 23 maja 2025 r., aby wykonać usługę przeprowadzenia :

1. przeglądów półrocznych skróconych sprawozdań finansowych Spółki oraz półrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2025 i 2026 roku,
2. badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2025-2026,
na warunkach przedstawionych przez tę firmę w ofercie z dnia 7 marca 2025 roku.

Wynagrodzenie netto KPW Audytor Sp. z o.o. za przegląd śródroczny sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2026 roku wynosi łącznie 37 000,00 zł, w tym 23 000,00 zł za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego oraz 14 000,00 zł za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Laskowice, 9 września 2026 r.

Zarząd:

Waldemar Lipka
Prezes Zarządu