

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

**BSC DRUKARNIA
OPAKOWAŃ S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	4
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego BSC Drukarnia Opakowań S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - a. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **215 319 tys. zł**,
 - b. jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **17 505 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **17 505 tys. zł**,
 - c. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **12 601 tys. zł**,
 - d. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **20 931 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BSC Drukarnia Opakowań S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 1 lipca 1999 w Poznaniu na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy w Poznaniu, XIV Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000032771 w dniu 8 sierpnia 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 7792076889 oraz symbol REGON 639627371.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tekstury (PKD 1729Z),
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 2125Z).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 9 807,5 tys. zł i dzielił się na 9 807 516 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 1 do sprawozdania finansowego na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Janusz Schwark	12,1	1 190 758	1,00	1 191
Arkadiusz Czysz	11,6	1 134 586	1,00	1 135
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	36,7	3 599 300	1,00	3 599
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	7,4	721 614	1,00	722
Aviva Investors Poland TFI S.A.	6,4	624 562	1,00	625
Norges Bank	5,7	563 232	1,00	563
ALTUS TFI S.A.	5,7	561 289	1,00	561
Pozostali	14,4	1 412 175	1,00	1 412
Razem	100,0%	9 807 516	-	9 808

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
BSC Drukarnia Opakowań S.A.	jednostka dominująca
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Janusz Schwark	Prezes Zarządu
Arkadiusz Baranowski	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Arkadiusz Czysz	Członek Zarządu ds. handlowych

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Hans Christian Bestehorn	Przewodniczący RN
Andrzej Borowiński	Członek RN
Henrik Kehren	Członek RN
Hans Jürgen Katzer	Członek RN
Stephan Bestehorn	Członek RN
Marek Dietl	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Adama Tobołę numer ewidencyjny 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2014 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 16 931,2 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- 4 903,8 tys. zł na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki,
- 12 027,4 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 lipca 2014 roku.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła nr ewidencyjny 12269.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 lipca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 maja 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 23 lutego 2015 roku do dnia 20 marca 2015 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii wraz z raportem z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Jednostki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	96 147	93 683	2,6%	44,7%	45,1%
Wartości niematerialne	2 259	2 232	1,2%	1,0%	1,1%
Aktywa finansowe	6 631	5 506	20,4%	3,1%	2,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 448	1 533	-5,5%	0,7%	0,7%
Aktywa trwałe razem	106 485	102 954	3,4%	49,5%	49,6%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	30 676	25 828	18,8%	14,2%	12,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	47 779	36 690	30,2%	22,2%	17,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	10 160	1 294	685,4%	4,7%	0,6%
Aktywa finansowe	471	57	723,0%	0,2%	-
Środki pieniężne	19 631	40 561	-51,6%	9,1%	19,5%
Pozostałe aktywa	119	168	-29,3%	0,1%	0,1%
Aktywa obrotowe razem	108 834	104 597	4,0%	50,5%	50,4%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	215 319	207 552	3,7%	100,0%	100,0%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	-	4,6%	4,7%
Kapitał zapasowy	151 000	138 973	8,7%	70,1%	67,0%
Zyski zatrzymane	17 505	16 931	3,4%	8,1%	8,2%
Kapitał własny razem	178 313	165 712	7,6%	82,8%	79,8%
Zobowiązania długoterminowe					
kredyty i pożyczki	7 554	8 474	-10,9%	3,5%	4,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 354	5 394	-0,8%	2,5%	2,6%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	125	83	50,6%	0,1%	-
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 334	4 107	-18,8%	1,5%	2,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	16 366	18 058	-9,4%	7,6%	8,7%
Zobowiązania krótkoterminowe					
Kredyty i pożyczki	1 333	2 073	-35,7%	0,6%	1,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 596	15 969	-21,1%	5,8%	7,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	886	1 116	-20,6%	0,4%	0,5%
Pozostałe zobowiązania	3 049	2 179	40,0%	1,4%	1,0%
Pozostałe rezerwy	1 938	1 557	24,5%	0,9%	0,8%
Przychody przyszłych okresów - dotacje	838	888	-5,6%	0,4%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 640	23 782	-13,2%	9,6%	11,5%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałym przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem	37 006	41 840	-11,6%	17,2%	20,2%
Pasywa razem	215 319	207 552	3,7%	100,0%	100,0%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	172 622	155 308	11,1%	100,0%	100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	6 375	4 813	32,5%	3,7%	3,1%
Razem przychody z działalności operacyjnej	178 997	160 121	11,8%	103,7%	103,1%
Zmiana stanu produktów	-3 304	-3 432	-3,7%	-1,9%	-2,2%
Zużycie materiałów	86 666	84 987	2,0%	50,2%	54,7%
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	21 186	19 396	9,2%	12,3%	12,5%
Usługi obce	15 710	12 909	21,7%	9,1%	8,3%
Amortyzacja	8 382	7 333	14,3%	4,9%	4,7%
Pozostałe koszty	1 869	1 952	-4,2%	1,1%	1,3%
Wartość sprzedanych towarów, materiałów	27 697	17 258	60,5%	16,0%	11,1%
Razem koszty działalności operacyjnej	158 205	140 403	12,7%	91,6%	90,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 792	19 718	5,4%	12,0%	12,7%
Przychody finansowe	1 098	1 623	-32,4%	0,6%	1,0%
Koszty finansowe	393	372	5,5%	0,2%	0,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 496	20 969	2,5%	12,5%	13,5%
Podatek dochodowy	3 991	4 038	-1,2%	2,3%	2,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 505	16 931	3,4%	10,1%	10,9%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	17 505	16 931	3,4%	10,1%	10,9%
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	17 505	16 931	3,4%	10,1%	10,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	8,8%	10,2%	11,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	12,5%	13,5%	15,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	10,1%	10,9%	12,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	10,9%	11,4%	12,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	8,1%	8,2%	8,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,8	0,7	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	1,6	1,5	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	100	86	84
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	69	66	65
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	35	50	31

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	4,8	4,0	4,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,7	1,6	1,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	4,4	3,7	5,1
Wskaźnik płynności bieżącej	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	6,1	4,9	6,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,8	2,3	3,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	90 970	83 261	83 910
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	42,2%	40,1%	43,9%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Jednostki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego BSC Drukarnia Opakowań S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 853 10 30

www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7311817052
REGON: 300821903

KRS 0000204553
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS