

Grupa Kapitałowa

BSC Drukarnia Opakowań S.A.



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2015**

Spis treści

Skonsolidowany raport półroczny zawiera następujące elementy:

	Strona
A. Wybrane dane finansowe skonsolidowane i jednostkowe3
B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2015 roku7
C. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2015 roku28
D. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2015 roku33

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysz

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 16.11.2015 roku

A. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	dane od 01.01.2015 do 30.09.2015	dane od 01.01.2014 do 30.09.2014	dane od 01.07.2015 do 30.09.2015	dane od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży	152 863	122 157	36 759	29 057
Zysk (strata) ze sprzedaży	21 863	15 399	5 257	3 663
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 271	18 039	6 077	4 291
Zysk (strata) przed opodatkowania	29 882	18 601	7 186	4 425
Zysk (strata) netto	25 125	15 061	6 042	3 583
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	25 227	15 061	6 066	3 583
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 601	14 562	6 397	3 464
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 568	-19 592	-3 263	-4 660
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 478	-7 002	-2 279	-1 666
Przepływy pieniężne netto – razem	3 555	-12 032	855	-2 862
Aktywa/Pasywa razem	270 937	220 507	63 921	52 452
Aktywa trwałe	149 228	111 494	35 207	26 702
Aktywa obrotowe	121 709	109 013	28 714	26 108
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	215 766	184 865	50 905	44 274
Zobowiązania razem	55 171	35 642	13 016	8 536
Zobowiązania długoterminowe	24 983	17 898	5 894	4 286
Zobowiązania krótkoterminowe	30 188	17 744	7 122	4 250
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,56	1,535	0,60	0,37
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	22,00	18,85	5,19	4,51

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR 30.09.2015 30.09.2014
 Kurs średni arytmetyczny okresu - 4,1585 - 4,2040
 Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego - 4,2386 - 4,1755

Zmiany istotnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. zł)	III Q 2015	III Q 2014	Zmiana w tys. zł	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	53 920	42 590	11 330	27%
EBITDA	11 871	8 733	3 138	36%
Zysk operacyjny (EBIT)	8 821	6 045	2 776	46%
Zysk przed opodatkowaniem	9 093	6 158	2 935	48%
Zysk netto	7 260	4 881	2 379	49%
Zobowiązania długoterminowe	24 983	17 898	7 085	40%
Zobowiązania krótkoterminowe	30 188	17 744	12 444	70%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	215 766	184 865	30 901	17%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	0	0%
Liczba akcji	9 807,52	9 807,52	0	0%
Zysk na 1 akcje zwykłą	0,74	0,50	0	48%

III kwartał 2015 roku charakteryzował się wysoką dynamiką zysków oraz przychodów. Przychody Grupy wzrosły o 27% w stosunku do adekwatnego kwartału 2014. Z kolei wyniki Grupy takie jak EBITDA, zysk operacyjny i zysk netto wzrosły odpowiednio o 36%, 46% i 49%. Na poprawę wyników operacyjnych wpłynęła głównie poprawa marży oraz znaczący wzrost sprzedaży.

Zobowiązania Grupy wzrosły o 19,5 mln zł w stosunku do 30 września 2014 roku w wyniku skonsolidowania sprawozdań Grupy POSBAU.

Wskaźniki finansowe

Marże	III Q 2015	III Q 2014	Zmiana w p.p.
Marża na poziomie operacyjnym	16,36%	14,19%	2,17%
Marża EBITDA	22,02%	20,50%	1,51%
Marża zysku brutto	16,86%	14,46%	2,41%
Marża zysku netto	13,46%	11,46%	2,00%

W III kwartale 2015 roku w porównaniu do 2014 roku Grupa poprawiła marże na każdym poziomie, zwłaszcza marżę operacyjną o 2,17 pkt procentowego.

Wskaźniki	III Q 2015	III Q 2014	Dynamika
wskaźnik płynności I	4,62	6,39	-27,6%
wskaźnik płynności II	3,12	4,54	-31,4%
wskaźnik zadłużenia	20,36%	16,27%	25,1%
kapitał obrotowy netto (tys. zł)	95 376	93 259	2,3%

Grupa nadal utrzymuje bardzo wysokie wskaźniki płynności. Zadłużenie Grupy wzrosło z powodu konsolidacji sprawozdań Grupy POSBAU.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	dane od 01.01.2015 do 30.09.2015	dane od 01.01.2014 do 30.09.2014	dane od 01.01.2015 do 30.09.2015	dane od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody netto ze	151 068	123 470	36 328	29 370
Zysk (strata) ze sprzedaży	17 264	11 394	5 257	2 710
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 271	14 667	32 246	3 489
Zysk (strata) przed opodatkowania	21 063	15 260	5 065	3 630
Zysk (strata) netto	16 858	12 366	4 054	2 941
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	16 858	12 366	4 054	2 941
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 053	10 363	4 582	2 465
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 494	-16 823	-3 004	-4 002
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 120	-6 758	-1 712	-1 608
Przepływy pieniężne netto - razem	-561	-13 218	-135	-3 144
Aktywa/Pasywa razem	232 173	209 462	54 776	50 165
Aktywa trwałe	114 934	106 151	27 116	25 422
Aktywa obrotowe	117 239	103 311	27 660	24 742
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	189 287	173 174	44 658	41 474
Zobowiązania razem	42 886	36 288	10 118	8 691
Zobowiązania długoterminowe	16 395	17 200	3 868	4 119
Zobowiązania krótkoterminowe	26 491	19 088	6 250	4 571
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,72	1,26	0,41	0,30
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	19,3	17,66	4,55	4,23

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR 30.09.2015 30.09.2014
 Kurs średni arytmetyczny okresu - 4,1585 - 4,2040
 Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego - 4,2386 - 4,1755

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Noty	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15) w tys. PLN	III kwartał 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15) w tys. PLN	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14) w tys. PLN	III kwartał 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14) w tys. PLN
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży	4	53 920	152 863	42 590	122 157
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 446	3 713	1 086	3 146
Razem przychody z działalności operacyjnej		55 366	156 576	43 676	125 303
Zmiana stanu produktów		-3 529	-7 461	-2 838	-4 489
Zużycie materiałów		32 504	87 684	25 044	69 459
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		8 563	23 869	6 741	19 791
Usługi obce		5 509	14 718	3 987	9 836
Amortyzacja		3 050	8 782	2 688	7 275
Pozostałe koszty		286	1 701	234	1 552
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		162	2 012	1 775	3 840
Razem koszty działalności operacyjnej	6	46 545	131 305	37 631	107 264
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 821	25 271	6 045	18 039
Zysk na nabyciu okazjonalnym		-	4 970	-	-
Przychody finansowe	7	373	355	198	758
Koszty finansowe	7	101	714	85	196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 093	29 882	6 158	18 601
Podatek dochodowy	8	1 833	4 757	1 277	3 540
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 260	25 125	4 882	15 061
<i>Działalność zaniechana</i>		-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto	9	7 260	25 125	4 882	15 061
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 351	25 227	4 882	15 061

Udziałom niesprawującym kontroli		-91	-102	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	9	7 260	25 125	4 882	15 061
Przypadające:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	9	7 351	25 227	4 882	15 061
Udziałom niesprawującym kontroli		-91	-102	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	143 985	114 077
Wartości niematerialne		2 387	2 281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 856	1 564
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa trwałe razem		149 228	117 922
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	39 592	31 907
Należności z tytułu dostaw i usług	13	52 027	47 535
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności		5 035	10 273
Aktywa finansowe		300	21
Środki pieniężne		24 262	20 709
Pozostałe aktywa		493	124
Aktywa obrotowe razem		121 709	110 569
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		270 937	228 491

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		9 808	9 808
Kapitał zapasowy		177 577	159 996
Zyski zatrzymane		25 227	21 504
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		212 612	191 308
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		3 154	-
Kapitał własny razem		215 766	191 308
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	14	11 505	7 273
Inne zobowiązania finansowe		137	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 628	6 176
Rezerwy na świadczenia emerytalne		360	168
Pozostałe rezerwy	16	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Przychody przyszłych okresów – dotacje	17	2 353	3 334
Zobowiązania długoterminowe razem		24 983	16 951
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	14	2 437	2 121
Inne zobowiązania finansowe		69	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	16 835	10 327
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 068	1 145
Pozostałe zobowiązania		5 924	3 717
Pozostałe rezerwy	16	2 975	2 084
Przychody przyszłych okresów – dotacje	17	880	838
Zobowiązania krótkoterminowe razem		30 188	20 232
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania razem		55 171	37 183
Pasywa razem		270 937	228 491

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15) w tys. PLN	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15) w tys. PLN	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14) w tys. PLN	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14) w tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto	8 864	29 642	6 158	18 601
Zysk na okazjonalnym nabyciu Grupy	-	-4 970		
Amortyzacja	3 050	8 781	2 689	7 275
Odsetki	-218	-253	-160	-606
Różnice kursowe	-296	663	215	215
Wynik z działalności inwestycyjnej	6	-55	-18	-20
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-515	1 434	-5 910	2 398
Zapasy - zmiana stanu	-5 195	-6 920	-2 929	-4 610
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-212	-213	215	-378
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	1 338	3 737	-1 037	-4 549
Rezerwy - zmiana stanu	-51	-1 199	716	210
Inne rozliczenia międzyokresowe - zmiana stanu	-611	-481	-189	-534
Podatek dochodowy – zapłacony	-826	-3 565	-965	-3 440
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 334	26 601	-1 217	14 562
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			-	-
Odsetki	237	388	204	756
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	188	-	30
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	73	3	5
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-3 053	-9 861	-7 202	-20 383
Udzielone pożyczki	-300	-300	-	-
Wydatki na zakup akcji	-527	-4 056		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 638	-13 568	-6 995	-19 592
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-5 884	-4 903	-4 903
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-230	-3274	-516	-1 935
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-39	-185	-	-14
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-	-	-
Odsetki	-6	-135	-49	-150
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-275	-9 478	-5 468	-7 002
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 421	3 555	-13 680	-12 032
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 843	20 709	43 215	41 567
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 264	24 264	29 535	29 535

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 30.09.2014 w tys. PLN
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	9 808	9 808
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	159 996	147 185
Podział zysków zatrzymanych	15 620	12 811
Nabycie dodatkowych udziałów niekontrolujących	1 961	-
Emisja akcji	-	-
Stan na koniec okresu	177 577	159 996
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	21 504	17 714
Wypłata dywidendy	-5 884	-4 903
Kapitał zapasowy	-15 620	-12 811
Korekty konsolidacyjne	-	-
Wynik finansowy netto	25 227	15 061
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	3 154	-
Stan na koniec okresu	28 381	15 061
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	191 308	174 707
Stan na koniec okresu	215 766	184 865

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („spółka”, jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000032771.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

W okresie 01.01.2015 do 30.09.2015 członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czysz - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

W analizowanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Andrzej Borowiński,
- Hans Christian Bestehorn,
- Henrik Kehren,
- Hans Jurgen Katzer,
- Stephan Bestehorn,
- Marek Dietl

W analizowanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Łączna wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	3 599 300	36,70%	3 599 300	36,70%
Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A.	1 200 758	12,24%	1 200 758	12,24%
Arkadiusz Czysz poprzez Green Place S.A.	1 134 586	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	7,36%	721 614	7,36%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	624 562	6,37%	624 562	6,37%
ALTUS TFI S.A.	561 289	5,72%	561 289	5,72%
POZOSTALI	1 965 407	20,04%	1 965 407	20,04%
Razem	9 807 516	9 807 516	9 807 516	100,00%

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółek zależnych BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

W miesiącu maju 2015 roku jednostka dominująca objęła na podstawie zawartych umów kontrolę nad spółkami POSBAU S.A. oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych na dzień 30 września 2015 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	Poznań	Poligraficzna	100,00%	Metoda pełna
POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione	Poznań	Wynajem, budownictwo	78,55%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	78,55%	Metoda pełna

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

3. Przyjęte zasady przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności dotyczyły wartości rezydualnej środków trwałych, okresu użytkowania środków trwałych, odpisów aktualizujących zapasy i należności oraz wyceny aktywów i pasywów w wartości godziwej nabytych spółek zależnych.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Wpływ zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie powinien mieć istotnego znaczenia.

3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011–2013) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 r. i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 r. – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. W dniu 22 lipca 2015 roku RMSR przesunęła datę wejścia w życie standardu o rok – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. RMSR planuje opublikować zmianę do standardu wprowadzającą nową datę wejścia w życie we wrześniu bieżącego roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w dacie;
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zarząd Jednostki/Grupy jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki/Grupy.

4. Przychody z działalności operacyjnej

4.1. Struktura terytorialna

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15)	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	53 920	152 863	42 590	122 157
-poza kraj	14 312	39 612	9 831	28 109

4.2. Przychody ze sprzedaży wg branż

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15)	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Opakowania dla branży kosmetycznej	22 819	67 913	19 042	56 738
Opakowania dla branży spożywczej	23 783	66 519	18 263	51 935
Opakowania dla branży farmaceutycznej	2 263	8 389	2 703	7 566
Pozostałe	2 509	6 801	2 583	5 919
Wynajem	470	628	-	-
Usługi budowlane	2 076	2 613	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	53 920	152 863	42 590	122 157

5. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15)	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	148	208	-	-
Dotacje	312	907	287	860
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	987	2 598	800	2 285
- sprzedaż złomu i odpadów użytkowych	632	1 810	495	1 481
- rozliczenie przychodów dotyczących środków trwałych	107	187	28	94
- wykrojniki	148	350	186	418
- dzierżawa	18	64	19	84
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-
- otrzymane odszkodowania i premie	9	90	46	120
- inne przychody operacyjne	73	97	26	88
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 447	3 713	1087	3 145

Podstawową pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowią przychody z tytułu sprzedaży makulatury. Poza tym Grupa uzyskuje dotacje do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz rozliczane przez okres amortyzacji (umorzenia) środków trwałych otrzymane na ich nabycie dotacje.

6. Koszty działalności operacyjnej

6.1. Pozostałe koszty

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15)	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Amortyzacja	3 051	8 782	2 689	7 275
Zużycie materiałów i energii	32 504	87 684	25 044	69 458
Usługi obce	5 508	14 718	3 987	9 835
Podatki i opłaty	287	1 100	53	731
Wynagrodzenia	7 137	19 919	5 568	16 409
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 426	3 950	1 172	3 383
Pozostałe koszty rodzajowe	28	352	28	317
Koszty według rodzaju, razem	49 941	136 505	38 541	107 408
Strata ze zbycia n. finansowych aktywów trwałych	-	-	22	20
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-27	249	137	485
- niezawinione niedobory i likwidacje	106	302	127	413
- amortyzacja nieplanowa-likwidacja budynków i budowli	-	-	-	-
- odszkodowania , premie pieniężne i inne	7	30	1	41
- inne koszty operacyjne	-140	-83	9	31
Koszt własny sprzedaży towarów	160	2 012	1 775	3 840

Zmiana stanu produktów	-3 529	-7 461	-2 839	-4 489
Koszty działalności operacyjnej	46 545	131 305	37 632	107 264

W strukturze kosztów rodzajowych w Grupie dominują, w związku z produkcyjnym charakterem prowadzonej działalności gospodarczej, koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty pracy. Za trzy kwartały 2015 stanowią one odpowiednio 64,2% i 17,5% kosztów rodzajowych ogółem.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje przede wszystkim niezawinione niedobory i likwidacje.

7. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 (od 01.07.15 do 30.09.15)	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartał 2014 (od 01.07.14 do 30.09.14)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Przychody finansowe	372	355	198	758
- z tytułu odsetek	78	343	230	758
- z tytułu różnic kursowych	282	-	-32	-
- tytułu -inne	12	12	-	-
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	4 970	-	-
Koszty finansowe	101	714	84	196
- z tytułu odsetek	101	221	38	150
- z tytułu różnic kursowych	-	493	46	46
Przychody (koszty) finansowe netto	271	4 611	114	562

Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowiły odsetki od lokat.

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej korygują przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

8. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Bieżący podatek dochodowy:	3 326	3 006
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	3 150	3 006
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	176	-
Odroczony podatek dochodowy	1 431	534
Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 757	3 540

Najistotniejszymi tytułami, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku są:

- środki trwałe – różne stawki amortyzacyjne,
- różnice kursowe – dodatnie, ujemne,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- odpisy aktualizujące należności,
- wartość godziwa środków trwałych na dzień objęcia kontroli.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła podatku odroczonego, którego skutki byłyby odnoszone bezpośrednio na kapitał własny.

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	III kwartały 2015 (od 01.01.15 do 30.09.15)	III kwartały 2014 (od 01.01.14 do 30.09.14)
Zysk netto/dochód netto	25 125	15 061
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	2,56	1,54
- z działalności kontynuowanej	2,56	1,54
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	25 125	15 061
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	2,56	1,54
- z działalności kontynuowanej	2,56	1,54
- z działalności zaniechanej	-	-

10. Segmenty operacyjne

Zarząd jednostki dominującej rozpoznawał do roku 2014 następujące segmenty:

- opakowania kartonowe (produkcja opakowań kartonowych z tektury litej),
- etykiety i ulotki papierowe oraz usługa druku opakowań.

W związku jednak ze zmianą profilu prowadzonej działalności przez jednostkę zależną Zarząd uznał, iż powyższy podział jest niezasadny.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez spółki POSBAU S.A. oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. za okres objęty konsolidacją tj. wrzesień 2015 nie miały istotnego udziału w przychodach Grupy, dlatego nie wyodrębniano również dodatkowych segmentów.

Zarząd jako organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych prowadzi obecnie analizę, która ma umożliwić wyodrębnienie nowych segmentów operacyjnych w związku ze zmianami w Grupie, w tym nabyciu nowych podmiotów.

Obecnie decyzje operacyjne Grupy oparte są na danych finansowych zaprezentowanych w notach 7-10 w zakresie przychodów i kosztów oraz analizie kluczowych klientów.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	143 985	114 077
Środki trwałe	143 925	113 059
- grunty	19 198	10 522
- budynki i budowle	48 706	31 342
- urządzenia techniczne i maszyny	73 845	69 440
- środki transportu	1 534	1 173
- inne środki trwałe	642	582
Środki trwałe w budowie	59	1 018

11.2. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	12 miesięcy zakończone 31.12.2014
Własne	143 554	113 059
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej, w tym umowy leasingu,	371	-
Razem	143 925	113 059

11.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wyszczególnienie zobowiązań	Forma zabezpieczenia	wartość zabezpieczenia na dzień	
		30.09.2015r.	31.12.2014r.
Roland 708	Zastaw rejestrowy	11 881	11 881
Hala druku	Hipoteka	5 200	5 200
Budynek magazynu	Hipoteka	6 821	6 821
Biurowiec	Hipoteka	9 134	9 134
Heidelberg	Zastaw rejestrowy	3 000	3 000
Biurowiec/PWUG POSBAU	Hipoteka	10 950	-

11.4. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przesłanki w Grupie do dokonania odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów trwałych.

12. Zapasy

12.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Materiały	8 616	8 563
Produkcja w toku	4 161	2 755
Wyroby gotowe	26 815	19 847
Towary	-	742
Zapasy ogółem	39 592	31 907

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

13.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	52 027	47 535
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 532	1 532
Pozostałe należności	5 035	10 273
-w tym zaliczki inwestycyjne	3 361	8 700

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	57 062	57 808
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	57 062	57 808

13.2. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Bieżące	42 717	41 043
Przeterminowane	10 842	8 024
- od 1 do 30 dni	6 484	5 215
- od 31 do 60 dni	798	286
- od 61 do 90 dni	173	122
- od 91 do 180 dni	930	643
- Powyżej 180 dni	2 457	1 758
Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	53 559	49 067
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 532	1 532
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	52 027	47 535

13.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 532	1 554
Zwiększenia (z tytułu)	-	-
- odpisy aktualizujące należności główne	-	-
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	22
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	22
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	1 532	1 532

13.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych netto

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Należności w walucie polskiej	30 647	29 765
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22 912	19 302
- EURO	3 873	3 500
- w przeliczeniu na zł	16 104	14 915
- USD	48	67
- w przeliczeniu na zł	181	226
- CZK	42 840	27 341
- w przeliczeniu na zł	6 627	4 161
Razem	53 559	49 067

14. Kredyty i pożyczki otrzymane

14.1. Specyfikacja otrzymanych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 055	7 273
- kredyty	11 055	7 273
- pożyczki	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 887	2 121
- kredyty	2 887	2 121
- pożyczki	-	-
Razem	13 942	9 394

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

15.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 835	10 327
-w tym zobowiązanie z tyt. zakupów inwestycyjnych	-	1 050
Pozostałe zobowiązania	6 992	4 861
- z tytułu wynagrodzeń	1 758	1 325
- z tytułu podatku dochodowego	1 068	1 145
- z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	4 104	2 371
- pozostałe zobowiązania	62	20
- należna dywidenda	-	-
Zobowiązania ogółem, z tego	23 827	15 188
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	23 827	15 188

15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Bieżące	13 585	8 333
Przeterminowane	3 250	1 994
- od 1 do 30 dni	1 679	1 224
- od 31 do 60 dni	99	762
- od 61 do 90 dni	48	1
- od 91 do 180 dni	620	0
- powyżej 180 dni	804	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	16 835	10 327

15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	12 245	6 721
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	4 590	3 606
- EUR	1 088	845
- w przeliczeniu na zł	4 524	3 606
- CHF	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- CZK	428	-
- w przeliczeniu na zł	66	-
- USD	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	16 835	10 327

16. Rezerwy

16.1. Specyfikacja rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
Stan rezerwy na 01.01.2014 roku	114	1 665	5 617	7 396
Rezerwy krótkoterminowe	-	1 665	-	1 665
Rezerwy długoterminowe	114	-	5 617	5 731
Stan rezerw na 31.12.2014 roku	168	2 085	6 176	8 429
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 085	-	2 085
- rezerwy długoterminowe	168	-	6 176	6 344
Stan rezerwy na 30.09.2015 roku	360	2 976	10 628	13 964
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 976	-	2 976
- rezerwy długoterminowe	360	-	10 628	10 320

Na pozostałe rezerwy składają się przede wszystkim rezerwy na premie dla Zarządu .
Zwiększenie wartości pozostałych rezerw jest skutkiem utworzonych rezerw w spółce zależnej POSBAU SA na straty na kontraktach oraz rezerwę restrukturyzacyjną.

17. Przychody przyszłych okresów - dotacje

17.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych przychodów

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Długoterminowe	2 353	3 334
Dotacje ZFRON	513	748
Dotacje UE	1 840	2 586
Krótkoterminowe	880	838
Dotacje ZFRON	180	118
Dotacje UE	700	720
Razem	3 173	4 172

Na rozliczenie międzyokresowe składają się przede wszystkim otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych ze środków unijnych.

Otrzymane dotacje rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych przez okres amortyzacji środków trwałych, których dotyczy poszczególna dotacja.

18. Instrumenty finansowe

18.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec III kwartału 2015 roku:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Zadłużenie	36 886	24 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 264	20 709
Zadłużenie netto	12 622	3 874
Kapitał własny	215 766	191 308
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	5,85%	2,03%

18.2. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015	stan na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe	81 624	78 538
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	81 624	78 538
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Aktywa finansowe	300	21
Należności z tytułu dostaw i usług	52 027	47 535
Pozostałe należności	5 035	10 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 262	20 709
Zobowiązania finansowe	37 975	24 583
Koszt zamortyzowany		
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	37 975	24 583
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 505	7 273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 827	15 189
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 437	2 121
Pozostałe zobowiązania finansowe	206	-

18.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe. 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. Zasadą stosowaną obecnie przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Emitenta jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR i EURIBOR. W związku z tym Grupa BSC narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Tym nie mniej mogą zdarzyć się problemy z pojedynczymi klientami. Jednak ich udział w sprzedaży jest na tyle nieistotny, że nie spowoduje to problemów płynnościowych Emitenta. Może mieć wpływ jedynie na wynik finansowy okresu.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

Kurs walut wpływa na działalność Grupy w dwojaki sposób. Z jednej strony wysoki kurs złotego w stosunku do kursu euro pozwala na tańszy zakup kartonu w zagranicznych papierniach, z drugiej strony wpływa negatywnie na przychody Grupy. Sprzedaż opakowań na rynkach zagranicznych wynosi obecnie ok. 26% (w walucie EUR, CZK i USD), warto jednak zwrócić uwagę na to, iż część cen opakowań sprzedawanych na rynku polskim jest ustalana w euro oraz sprzedawana w EUR.

W walucie EUR Emitent operacyjnie praktycznie równoważy wpływy i wydatki. Natomiast zakupy inwestycyjne są w większości w walucie EUR.

W związku rozpoczęciem realizacji dostaw do jednego z kluczowych klientów na rynek czeski, od trzeciego kwartału 2014 roku Grupa jest narażona na ryzyko osłabienia się korony czeskiej – Zarząd ogranicza to ryzyko poprzez wykorzystywanie instrumentów rynku terminowego.

Dodatkowo Emitent zaciągnął kredyty hipoteczne w walucie CHF, w związku z czym w pozycji finansowej, jest narażony na ryzyko osłabienia złotówki względem franka szwajcarskiego.

Zarząd Emitenta wykorzystuje instrumenty rynku terminowego celem zabezpieczenia kursu walutowego.

19. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	12 miesięcy zakończone 31.12.2014
Zarząd	2 006	1959
Rada Nadzorcza	111	302
Razem	2 017	2 261

Wynagrodzenie Zarządu uwzględnia wypłaconą premię dla Zarządu za wyniki osiągnięte w 2014.

20. Połączenie jednostek gospodarczych

W miesiącu maju 2015 roku Jednostka dominująca poprzez nabycie 2.749 akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane (dalej POSBAU S.A.), stanowiących 55,07% kapitału zakładowego tej spółki, objęła kontrolę nad Grupą POSBAU obejmującą jednostką dominującą POSBAU S.A. oraz jej jednostkę zależną POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Grupa rozpoznała zysk na okazyjnym nabyciu ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 4.970 tys. PLN wyliczony jako różnica pomiędzy nabytym udziałem w kapitale własnym Grupy POSBAU, który wyniósł 7 820 tys. PLN, a ceną nabycia 2.852 tys. PLN.

Wyszczególnienie	Wartość księgową na dzień nabycia	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	13 007	14 080	27 087
Aktywa obrotowe	5 453	-	5 453
Aktywa (A)	18 460	14 080	32 540
Zobowiązania krótkoterminowe	16 060	2 278	18 338
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania (B)	16 060	2 278	18 338

Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)	2 400	11 802	14 202
55,07% nabytych aktywów netto w wartości godziwej			7 820
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia			(-) 2.850
Zysk na okazjnym nabyciu			4 970

Do 30 września 2015 roku BSC Drukarnia Opakowań S.A. nabyła kolejne 1172 akcje POSBAU S.A. zwiększając swój udział w kapitale zakładowym do 78,55%. Zwiększenie udziału w aktywach netto zgodnie z MSR 27 rozliczono bezpośrednio w kapitale własnym.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 4 sierpnia 2015 roku Jednostka dominująca zawarła ze spółką zależną POSBAU S.A. przedwstępną umowę nabycia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z prawem własności budynku położonych w Poznaniu przy ulicy Żmigrodzkiej 41/43 za cenę 6.045 tys. zł. Na podstawie wyceny ww. nieruchomości wykonanej przez rzeczoznawcę, podpisano aneks do tej umowy w dniu 14 października 2015 roku, korygując cenę do 4.407 tys. zł netto.

Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta nie później niż 21 grudnia 2015 roku.

Poza wskazanymi wyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie sporządzenia raportu, które zdaniem Zarządu jednostki dominującej wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej 16 listopada 2015 roku.

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BSC DRUKARNI
OPAKOWAŃ S.A.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Noty	III kwartał 01.07.2015- 30.09.2015	III kwartały 01.01.2015- 30.09.2015	III kwartał 01.07.2014- 30.09.2014	III kwartały 01.01.2014- 30.09.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży		52 102	151 068	43 087	123 470
Pozostałe przychody operacyjne		1 535	4 299	1 226	3 699
Razem przychody z działalności operacyjnej		53 637	155 367	44 313	127 169
Zmiana stanu produktów		-4 061	-8 020	-2 727	-4 344
Zużycie materiałów		28 899	78 975	23 250	62 077
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		5 541	17 523	5 236	15 755
Usługi obce		5 960	16 056	4 292	11 236
Amortyzacja		2 451	7 129	2 250	6 071
Pozostałe koszty		93	1 272	190	1 358
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		7 048	21 161	7 334	20 350
Razem koszty działalności operacyjnej		45 931	134 096	39 825	112 502
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 706	21 271	4 488	14 667
Przychody finansowe		375	360	219	775
Koszty finansowe		25	568	90	182
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 056	21 063	4 617	15 260
Podatek dochodowy		1 841	4 205	981	2 894
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 215	16 858	3 636	12 366
<i>Działalność zaniechana</i>					
Strata netto z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto		6 215	16 858	3 636	12 366
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 215	16 858	3 636	12 366
Udziałom niesprawnym kontroli					
Inne całkowite dochody (netto)					
Całkowite dochody ogółem		6 215	16 858	3 636	12 366

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	101 479	96 147
Wartości niematerialne	2 374	2 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 503	1 448
Pozostałe aktywa	9 578	6 631
Aktywa trwałe razem	114 934	106 485
Aktywa obrotowe		
Zapasy	38 682	30 676
Należności z tytułu dostaw i usług	51 080	47 779
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	6 492	10 159
Aktywa finansowe	1 596	471
Środki pieniężne	19 070	19 631
Pozostałe aktywa	319	118
Aktywa obrotowe razem	117 239	108 834
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	232 173	215 319

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	9 808	9 808
Kapitał zapasowy	162 621	151 000
Zyski zatrzymane	16 858	17 505
Kapitał własny razem	189 287	178 313
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	7 126	7 554
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne zobowiązania finansowe	92	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 400	5 354
Rezerwy na świadczenia emerytalne	142	124
Pozostałe rezerwy	-	-
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 635	3 334
Zobowiązania długoterminowe razem	16 395	16 366
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 400	1 333
Inne zobowiązania finansowe	46	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 221	12 596
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	859	886
Pozostałe zobowiązania	3 746	3 049
Pozostałe rezerwy	2 339	1 938
Przychody przyszłych okresów - dotacje	880	838
Zobowiązania krótkoterminowe razem	26 491	20 640
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		
Zobowiązania razem	42 886	37 006
Pasywa razem	232 173	215 319

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015- 30.09.2015	III kwartały 01.01.2015- 30.09.2015	III kwartał 01.07.2014- 30.09.2014	III kwartały 01.01.2014- 30.09.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto	8 057	21 063	4 617	15 260
Amortyzacja	2 452	7 129	2 251	6 071
Odsetki	-56	-285	-184	-619
Różnice kursowe	-298	663	215	215
Wynik z działalności inwestycyjnej	5	-26	-18	-20
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	544	-3 186	-6 016	-3 800
Zapasy - zmiana stanu	-5 759	-8 006	-2 894	-4 389
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	271	-200	208	369
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-957	5 322	-1 080	2 143
Rezerwy - zmiana stanu	875	418	255	-251
Inne rozliczenia międzyokresowe - zmiana stanu	-1 228	-657	-190	-535
Podatek dochodowy - zapłacony	-759	-3 182	-935	-3 342
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 147	19 053	-3 774	10 363
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki	79	360	222	755
Wpływy ze zbycia inwestycji	565	800	139	30
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6	44	3	5
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-2 195	-8 826	-5 230	-15 942
Udzielone pożyczki	-300	-800	-	-1 671
Wydatki na zakup obligacji, udziałów	-517	-4 072	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 362	-12 494	-4 866	-16 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-5 884	-4 903	-4 904
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-360	-1 023	-363	-1 719
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-38	-138	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-	-	-
Odsetki	-24	-75	-44	-136
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-422	-7 120	-5 310	-6 758
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	363	-561	-13 950	-13 218
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 707	19 631	41 293	40 561
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 070	19 070	27 343	27 343

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	9 808	9 808
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	151 000	138 974
Podział zysków zatrzymanych	11 621	12 028
Emisja akcji	-	-
Stan na koniec okresu	162 621	151 000
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	17 505	16 931
Wypłata dywidendy	-5 884	- 4 903
Kapitał zapasowy	-11 621	- 12 028
Wynik finansowy netto	16 858	17 505
Stan na koniec okresu	16 858	17 505
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	178 313	165 712
Stan na koniec okresu	189 287	178 313

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Zdaniem Zarządu Emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta wymaganych przez MSR 34.

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysz

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań 16-11-2015 roku

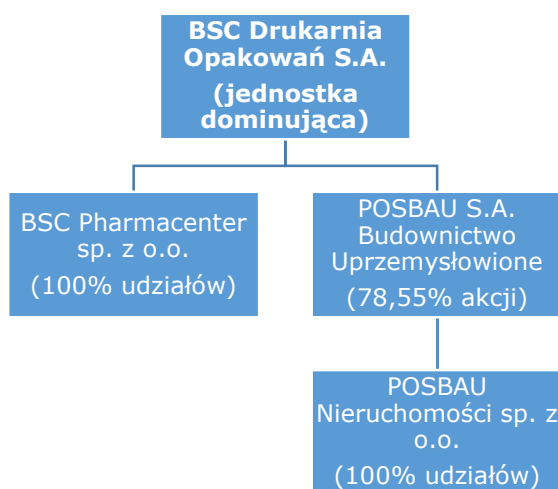
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. obejmuje BSC Drukarnię Opakowań S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zlokalizowane na terenie Polski.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność poligraficzna.

Struktura Grupy na dzień 30 września 2015 roku przedstawiała się następująco:



Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I półroczu 2015 roku Jednostka dominująca poprzez nabycie 3.280 akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione (dalej POSBAU S.A.), stanowiących 65,71% kapitału zakładowego tej spółki, objęła kontrolę nad Grupą POSBAU obejmującą jednostką dominującą POSBAU S.A. oraz jej jednostkę zależną POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. W trzecim kwartale 2015 roku Jednostka dominująca nabyła kolejne 641 akcji POSBAU S.A., w wyniku czego posiada obecnie 78,55% udziałów w kapitale i głosach POSBAU S.A.

Zmiana struktury Grupy jest elementem realizacji strategii zakładającej lokalną rozbudowę zakładu produkcyjnego Grupy. POSBAU S.A. jest bezpośrednim sąsiadem Grupy posiadającym w wieczystym użytkowaniu atrakcyjne nieruchomości pod kątem dalszej rozbudowy Grupy. Część z tych nieruchomości zostanie wydzierżawiona albo sprzedana – Zarząd podejmie decyzje w późniejszym terminie po analizie rynkowej.

3. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz finansowych na 2015 rok.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	3 599 300	36,70%	3 599 300	36,70%
Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A.	1 200 758	12,24%	1 200 758	12,24%
Arkadiusz Czysz poprzez Green Place S.A.	1 134 586	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	7,36%	721 614	7,36%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	624 562	6,37%	624 562	6,37%
ALTUS TFI S.A.	561 289	5,72%	561 289	5,72%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów emitenta w odniesieniu do pakietów akcji posiadanych przez Janusza Schwark oraz Arkadiusza Czysz. Wspomniane osoby wskutek transakcji, o których Spółka informowała w raportach bieżących przestały być bezpośrednimi akcjonariuszami Spółki, a stały się pośrednimi posiadaczami akcji emitenta poprzez podmioty zależne (Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A., a Arkadiusz Czysz poprzez Green Place S.A.). Udział kapitałowy oraz udział w głosach wspomnianych spółek pozostaje taki sam jak uprzedni udział w głosach podmiotów względem nich dominujących, to jest odpowiednio Janusza Schwark i Arkadiusza Czysz.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A.	1 200 758	12,24%	1 200 758	12,24%
Arkadiusz Czysz poprzez Green Place S.A.	1 134 586	11,57%	1 134 586	11,57%
Andrzej Baranowski	1 000	0,01%	1 000	0,01%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta.

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów emitenta w odniesieniu do pakietów akcji posiadanych przez Janusza Schwark oraz Arkadiusza Czysz. Wspomniane osoby wskutek transakcji, o których Spółka informowała w raportach bieżących przestały być bezpośrednimi akcjonariuszami Spółki, a stały się pośrednimi posiadaczami akcji emitenta poprzez podmioty zależne (Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A., a Arkadiusz Czysz poprzez Green Place S.A.). Udział kapitałowy oraz udział w głosach wspomnianych spółek pozostaje taki sam jak uprzedni udział w głosach podmiotów względem nich dominujących, to jest odpowiednio Janusza Schwark i Arkadiusza Czysz.

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

W chwili obecnej w stosunku do Emitenta nie toczy się żadne postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową.

Przed sądem toczą się postępowania upadłościowe i układowe, w których jako wierzyciel występuje Emitent:

- a. Fantom Poligrafia Sp. z o.o., Warszawa, SR dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, sygn. Akt IX GUP 18/09 - postępowanie w toku – przed postanowieniem o zakończeniu postępowania;
- b. VVQFDE Sp. z o.o. (dawniej Malma Sp. z o.o.), Malbork, SR Gdańsk Północ w Gdańsku, Sygn. Akt VI GUP 6/10 - postępowanie w toku;
- c. Stanisława Furmankiewicz, PP-H-U STEPOL, SR Łódź Śródmieście w Łodzi, Sygn. Akt XIV GUP 12/11 - postępowanie w toku – przed sporządzeniem ostatecznego planu podziału;
- d. VINK Packaging B.V., Bergen (Holandia), SR w Roermond, Sygn. akt.: F.12/147– postępowanie w toku;

Brak jest postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Brak jest również dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółki z Grupy BSC Drukarnia Opakowań S.A. zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi wyłącznie na zasadach rynkowych.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Grupa BSC Drukarnia Opakowań S.A. nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji przewyższających 10% kapitałów własnych emitenta.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły takie zdarzenia.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Emitenta nie występują takie istotne czynniki.

11. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Zdaniem Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący

wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2015 roku.

14. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W prezentowanym okresie nie wystąpiła sezonowość i cykliczność działalności Grupy.

15. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły takie zdarzenia.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 21 maja 2015 roku Spółka dominująca wypłaciła dywidendę z zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku. Kwota dywidendy wyniosła 5.884.509,60 zł tj. 0,60 zł na jedną akcję.

17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Dnia 4 sierpnia 2015 roku Jednostka dominująca zawarła ze spółką zależną POSBAU S.A. przedwstępną umowę nabycia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z prawem własności budynku położonych w Poznaniu przy ulicy Żmigrodzkiej 41/43 za cenę 6.045 tys. zł. Na podstawie wyceny ww. nieruchomości wykonanej przez rzeczoznawcę, podpisano aneks do tej umowy w dniu 14 października 2015 roku, korygując cenę do 4.407 tys. zł netto.

Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta nie później niż 21 grudnia 2015 roku.

18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad lub usterek o łącznej wartości na dzień 30 września 2015 roku 1.147 tys. zł. Pozycja ta występuje w Spółce POSBAU S.A.

19. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły takie zdarzenia.

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysz

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań 16-11-2015 roku