

Grupa Kapitałowa

BSC Drukarnia Opakowań S.A.



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2019**

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Spis treści

Skonsolidowany raport półroczny zawiera następujące elementy:

	Strona
A. Wybrane dane finansowe skonsolidowane i jednostkowe	3
B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2019 roku	7
C. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2019 roku	31
D. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. za 9 miesięcy 2019 roku	37

Janusz Schwark

Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 19.11.2019 roku

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

A. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	dane od 01.01.2019 do 30.09.2019	dane od 01.01.2018 do 30.09.2018	dane od 01.01.2019 do 30.09.2019	dane od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	206 993	164 777	48 042	38 739
Zysk (strata) ze sprzedaży	26 464	19 366	6 142	4 553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 964	21 708	6 954	5 104
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 760	21 889	6 907	5 146
Zysk (strata) netto	24 137	17 731	5 602	4 169
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	24 137	17 735	5 602	4 170
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 155	17 027	3 749	4 003
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 218	-32 071	-7 710	-7 540
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 877	19 770	2 060	4 648
Przepływy pieniężne netto – razem	-8 186	4 726	-1 900	1 111
Aktywa/Pasywa razem	360 112	313 747	82 338	73 453
Aktywa trwałe	189 082	156 636	43 233	36 671
Aktywa obrotowe	171 030	157 111	39 105	36 782
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	290 526	266 620	66 427	62 420
Zobowiązania razem	69 586	47 127	15 910	11 033
Zobowiązania długoterminowe	27 212	22 094	6 222	5 173
Zobowiązania krótkoterminowe	42 374	25 033	9 689	5 861
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,46	1,81	0,56	0,42
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	29,62	27,18	6,77	6,36

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR	30.09.2019	30.09.2018
Kurs średni arytmetyczny okresu	- 4,3086	- 4,2535
Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	- 4,3736	- 4,2714

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. zł)	III Q 2019	III Q 2018	Zmiana w tys. zł	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	74 768	56 718	18 050	32%
EBITDA	14 736	10 352	4 384	42%
Zysk operacyjny (EBIT)	10 936	7 311	3 625	50%
Zysk przed opodatkowaniem	10 861	7 364	3 497	47%
Zysk netto	8 673	6 031	2 642	44%
Zobowiązania długoterminowe	27 212	20 593	6 619	32%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 374	26 510	15 864	60%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	290 526	272 576	17 950	7%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	0	0%
Liczba akcji	9 807,52	9 807,52	0	0%
Zysk na 1 akcje zwykłą w zł	0,88	0,61	0,27	44%

W III kwartale 2019 roku w stosunku do III kwartału 2018 Grupa osiągnęła lepsze wyniki na każdym poziomie. EBITDA, zysk netto wzrosły o ponad 40%, a zysk operacyjny i brutto o blisko 50%. Na wzrost wyników wpływ miały:

- wzrost sprzedaży o 32%,
- sprzedaż bardziej marżowych wyrobów (tzw. lepszy mix produktów w III kwartale 2019 roku)
- jednorazowe zdarzenia, takie jak – zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż używanej maszyny poligraficznej) – 349 tys. zł oraz rekompensata za koszty energii w pierwszym półroczu 2019 roku z tytułu ustawowej zmiany cen w wysokości 447 tys. zł.

W III kwartale 2019 roku wzrosło również zadłużenie Grupy, w tym m.in. kredytowe. Grupa przy realizacji planu inwestycyjnego wspomaga się zadłużeniem kredytowym w Bankach.

Wskaźniki finansowe

Poniższe wskaźniki finansowe mają zastosowanie do oceny kondycji finansowej i pozwalają ustalić mocne i słabe strony sytuacji finansowej Grupy. Zarząd do oceny kondycji finansowej używa wskaźników, które odnoszą się do takich obszarów funkcjonowania przedsiębiorstwa jak: płynność, zadłużenie, sprawność działania oraz rentowność.

Marże	III Q 2019	III Q 2018	Zmiana w p.p.
Marża na poziomie operacyjnym wynik operacyjny x 100 / przychody ze sprzedaży	14,63%	12,89%	1,74%
Marża EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) x 100 / przychody ze sprzedaży	19,71%	18,25%	1,46%
Marża zysku brutto wynik brutto x 100 / przychody ze sprzedaży	14,53%	12,98%	1,54%
Marża zysku netto wynik netto x 100 / przychody ze sprzedaży	11,60%	10,63%	0,97%

W III kwartale 2019 roku w porównaniu do III kwartału 2018 roku marże Grupy wzrosły, głównie za sprawą znaczącego wzrostu sprzedaży, sprzedaży wyżej marżowych wyrobów oraz zdarzeń jednorazowych, opisanych powyżej.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Wskaźniki	III Q 2019	III Q 2018	Dynamika
wskaźnik płynności I aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,40	6,17	-28,7%
wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	2,81	4,35	-35,3%
wskaźnik zadłużenia zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	19,32%	16,06%	20,3%
kapitał obrotowy netto (tys. zł)	132 140	129 715	1,9%

Mimo obniżenia wskaźników płynności oraz wzrostu zadłużenia, Grupa nadal utrzymuje bardzo wysokie wskaźniki płynności i stosunkowo niski stan zadłużenia.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	dane od 01.01.2019 do 30.09.2019	dane od 01.01.2018 do 30.09.2018	dane od 01.01.2019 do 30.09.2019	dane od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	196 626	158 874	45 636	37 351
Zysk (strata) ze sprzedaży	19 768	15 702	4 588	3 692
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 814	17 847	5 527	4 196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 929	18 072	6 482	4 249
Zysk (strata) netto	23 474	14 645	5 448	3 443
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	23 474	14 645	5 448	3 443
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 894	14 769	2 993	3 472
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 711	-31 843	-7 128	-7 486
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 350	14 205	3 098	3 340
Przepływy pieniężne netto – razem	-4 467	-2 869	-1 037	-675
Aktywa/Pasywa razem	315 651	271 848	72 172	63 644
Aktywa trwałe	169 551	132 525	38 767	31 026
Aktywa obrotowe	146 100	139 323	33 405	32 618
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	253 177	231 376	57 888	54 169
Zobowiązania razem	62 474	40 472	4 911	9 475
Zobowiązania długoterminowe	21 478	14 592	9 374	3 416
Zobowiązania krótkoterminowe	40 996	25 880	9 374	6 059
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,39	1,49	0,55	0,35
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	25,81	23,59	5,90	5,52

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR	30.09.2019	30.09.2018
Kurs średni arytmetyczny okresu	-4,3086	- 4,2535
Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3736	- 4,2714

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Noty	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4	74 768	206 993	56 718	164 777
- w tym sprzedaż towarów		75	286	5	387
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 655	4 810	1 003	3 438
Razem przychody z działalności operacyjnej		76 423	211 803	57 721	168 215
Zmiana stanu produktów		-3 284	-9 606	-2 386	-8 614
Zużycie materiałów		43 397	117 650	33 853	95 904
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		11 592	33 871	9 728	29 409
Usługi obce		8 974	25 696	5 537	17 328
Amortyzacja		3 800	10 553	3 041	9 175
Pozostałe koszty		943	3 415	649	2 952
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		65	260	-12	353
Razem koszty działalności operacyjnej	6	65 487	181 839	50 410	146 507
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 936	29 964	7 311	21 708
Przychody finansowe	7	46	144	166	576
Koszty finansowe	7	121	348	113	395
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 861	29 760	7 364	21 889
Podatek dochodowy	8	2 188	5 623	1 333	4 158
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 673	24 137	6 031	17 731
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto	9	8 673	24 137	6 031	17 731
Przypadający:					

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 673	24 137	6 044	17 735
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-13	-4
Inne całkowite dochody (netto)					
Całkowite dochody ogółem	9	8 673	24 137	6 031	17 731
Przypadające:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	9	8 673	24 137	6 064	17 735
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-13	-4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień	
		30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	185 113	169 502
Wartości niematerialne		1 823	1 790
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 146	1 895
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa trwałe razem		189 082	173 187
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	61 575	48 064
Należności z tytułu dostaw i usług	13	66 867	55 409
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności		34 544	21 156
Aktywa finansowe		-	5 970
Środki pieniężne		7 474	15 660
Pozostałe aktywa		570	233
Aktywa obrotowe razem		171 030	146 492
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		360 112	319 679

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		stan na dzień	stan na dzień
Wyszczególnienie	Noty	30.09.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		9 808	9 808
Kapitał zapasowy		248 441	231 272
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej		2 415	2 544
Zyski zatrzymane		28 701	28 237
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		289 365	271 861
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		1 161	715
Kapitał własny razem		290 526	272 576
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	14	11 000	4 695
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 005	13 756
Rezerwy na świadczenia emerytalne		264	199
Pozostałe rezerwy	16	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Przychody przyszłych okresów – dotacje	17	1 943	1 943
Zobowiązania długoterminowe razem		27 212	20 593
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	14	10 711	1 520
Inne zobowiązania finansowe		49	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	17 994	14 716

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 815	873
Pozostałe zobowiązania		7 321	6 645
Pozostałe rezerwy	16	3 484	2 608
Przychody przyszłych okresów – dotacje	17	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		42 374	26 510
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		69 586	47 103
Pasywa razem		360 112	319 679

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	29 760	21 889
Amortyzacja	10 553	9 175
Odsetki	-262	-218
Różnice kursowe	-112	-396
Wynik z działalności inwestycyjnej	-663	-6
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-12 152	4 086
Zapasy - zmiana stanu	-13 512	-11 230
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	5 524	-2 427
Rezerwy - zmiana stanu	973	186
Inne rozliczenia międzyokresowe – zmiana stanu	-442	-634
Podatek dochodowy – zapłacony	-3 512	-3 398
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 155	17 027
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki	141	592

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Wpływy ze zbycia inwestycji	5 970	3
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 652	196
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-40 981	-32 826
Udzielone pożyczki	-	-
Wydatki na zakup akcji	-	-36
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 218	-32 071
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-6 178	-9 808
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-2 307	-921
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-109	-146
Zaciągnięcie kredytów bankowych	17 691	
Wydatki/wykup/ na zakup papierów wartościowych	-	30 840
Odsetki	-220	-195
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 877	19 770
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 186	4 726
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 660	27 803
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 474	32 529

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 30.09.2018
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	9 808	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-	-
Stan na koniec okresu	9 808	9 808	9 808
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	231 272	215 787	215 787
Podział zysków zatrzymanych	17 495	15 485	15 526

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Korekty lat ubiegłych	-326	-	-
Stan na koniec okresu	248 441	231 272	231 313
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej			
Stan na początek okresu	2 544	2 348	2 348
Korekta lat ubiegłych	- 157	-	-
Zwiększenie zaangażowania w jednostce zależnej	28	196	-20
Stan na koniec okresu	2 415	2 544	2 328
Zyski zatrzymane			
Stan na początek okresu	23 673	29 856	29 856
Wypłata dywidendy	-6 718	-9 807	-9 807
Kapitał zapasowy	-17 495	-20 049	-20 049
Korekty	-	-	-
Wynik finansowy netto	24 137	23 673	17 735
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	4 564	4 564	4 523
Stan na koniec okresu	28 701	28 237	22 258
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli			
Stan na początek okresu	715	931	931
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-20	-230	-22
Wynik przypadający na udziały niekontrolujące	-	14	4
Korekta	466	-	-
Stan na koniec okresu	1 161	715	913
Kapitał własny razem			
Stan na początek okresu	272 576	258 730	258 730
Stan na koniec okresu	290 526	272 576	266 620

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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 Kowandą (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 obrotowym członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

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

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

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej byli:

- Hans Christian Bestehorn,
- Stephan Bestehorn,
- Michael Mehring,
- Frank Ohle,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jarosław Wesołek.

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	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	3 599 300	3 599	36,70%	3 599 300	36,70%
Rockbridge TFI S.A.	1 629 236	1 629	16,61%	1 629 236	16,61%
JS Holding Sp. z o.o.	1 231 494	1 232	12,56%	1 231 494	12,56%
Green Place S.A.	1 134 586	1 135	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	722	7,36%	721 614	7,36%
POZOSTALI	1 491 286	1 491	15,21%	1 491 286	15,21%
Razem	9 807 516	9 808	100,00%	9 807 516	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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 Uprzemysłowane 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 2019 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 Uprzemysłowane	Poznań	Wynajem, budownictwo	94,35%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	94,35%	Metoda pełna

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

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zarządu:

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy oraz półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wynik jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z metodą memoriału.

Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości i dokonane przez Zarząd jednostki dominującej istotne osądy oraz główne szacowania niepewności były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, za wyjątkiem podejścia do umów o charakterze leasingowym, zgodnie z MSSF 16, który został zastosowany przez Grupę po raz pierwszy począwszy od 1 stycznia 2019 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2018.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 opisał potencjalny wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe za 2018 rok (MSSF 16 ma zastosowanie od 01.01.2019 roku w Grupie). W I kwartale 2019 roku, w związku ze zmianami w obowiązujących Grupę umowach, Jednostka dominująca nie identyfikowała już umów, które kwalifikowałyby się do zastosowania MSSF 16. Wynika to z faktu, iż umowy najmu obowiązujące w roku 2018 na czas określony, zostały aneksowane i począwszy od roku 2019 obowiązują na czas nieokreślony. Zgodnie z wytycznymi stosowania MSSF 16 określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością

4. Przychody z działalności operacyjnej

4.1. Struktura terytorialna

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	74 768	206 993	56 718	164 777
-poza kraj	11 853	32 440	8 438	25 938

4.2. Przychody ze sprzedaży wg branż

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
A. Opakowania, usługi poligraficzne i towary	73 635	203 460	55 744	161 741
Opakowania dla branży kosmetycznej	38 279	108 561	29 239	90 607
Opakowania dla branży spożywczej	24 312	64 054	16 089	44 554
Opakowania dla branży farmaceutycznej	3 930	11 689	4 160	10 986
Opakowania pozostałe branże	7 039	18 870	6 290	15 241
Towary	75	286	-34	353
B. Pozostałe niezwiązane z podstawową działalnością	1 133	3 533	973	3 036

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Wynajem	682	2 048	589	1 834
Usługi hotelarskie	451	1 485	384	1 202
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem (A+B)	74 768	206 993	56 717	164 777

5. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	349	1 011	-36	-
Dotacje	83	248	71	265
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 223	3 551	969	3 173
- sprzedaż złomu i odpadów użytkowych	676	2 064	649	2 111
- rozliczenie przychodów dotyczących środków trwałych	21	63	19	63
- wykrojniki	267	493	104	358
- dzierżawa	29	87	32	87
- usługi logistyczne	12	36	49	191
-rozwiązanie rezerw	39	39	8	172
- otrzymane odszkodowania i premie	169	726	94	139
- inne przychody operacyjne	10	43	14	52
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 655	4 810	1004	3 438

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.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

6. Koszty działalności operacyjnej

6.1. Pozostałe koszty

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Amortyzacja	3 801	10 553	3 041	9 175
Zużycie materiałów i energii	43 397	117 650	33 853	95 904
Usługi obce	8 974	25 696	5 537	17 328
Podatki i opłaty	168	1 386	170	1 298
Wynagrodzenia	9 563	28 057	8 046	22 994
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 029	5 813	1 682	6 415
Pozostałe koszty rodzajowe	123	595	38	558
Koszty według rodzaju, razem	68 055	189 874	52 367	153 672
Strata ze zbycia n. finansowych aktywów trwałych	-	-	62	62
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-9	-
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	650	1 311	387	1 034
- niezawinione niedobory i likwidacje	548	1 098	281	789
- odszkodowania , premie pieniężne i inne	24	127	66	120
- inne koszty operacyjne	78	86	40	125
Koszt własny sprzedaży towarów	65	260	-12	353
Zmiana stanu produktów	-3 284	-9 606	-2 385	- 8 614
Koszty działalności operacyjnej	65 486	181 839	50 410	146 507

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 2019 stanowią one odpowiednio 62% i 18% 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.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

7. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 (od 01.07.19 do 30.09.19)	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartał 2018 (od 01.07.18 do 30.09.18)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Przychody finansowe	45	144	166	576
- z tytułu odsetek	45	144	166	576
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
- tytułu -inne	-	-	-	-
Koszty finansowe	121	348	113	395
- z tytułu odsetek	112	308	57	176
- z tytułu różnic kursowych	10	40	56	219
Przychody (koszty) finansowe netto	-76	-204	53	181

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 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Bieżący podatek dochodowy:	5 407	3 133
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	5 519	3 133
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-112	-
Odroczony podatek dochodowy	215	1 025
Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 622	4 158

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.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	III kwartały 2019 (od 01.01.19 do 30.09.19)	III kwartały 2018 (od 01.01.18 do 30.09.18)
Zysk netto/dochód netto	24 137	17 731
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	2,46	1,81
- z działalności kontynuowanej	2,46	1,81
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	24 137	17 731
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	2,46	1,81
- z działalności kontynuowanej	2,46	1,81
- 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.

Po objęciu kontroli nad spółką POSBAU S.A. oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. w roku 2015, Zarząd jako organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych, wyodrębnił w działalności Grupy dwa segmenty operacyjne

- opakowania kartonowe i etykiety
- pozostałe
 - budownictwo
 - hotelarstwo
 - najem pomieszczeń użytkowych

Z podziałem na wyżej wskazane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

10.1. Raport – pozycje bilansowe w segmentach bez korekt konsolidacyjnych dokonanych pomiędzy segmentami

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety	Pozostałe
	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 30.09.2019
Aktywa trwałe	177 830	17 210
Środki trwałe	168 069	17 042
Wartości niematerialne	1 824	-
Inwestycje długoterminowe	5 958	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa z tyt. OPD	1 979	166
Aktywa obrotowe	169 734	1 296
Zapasy	61 553	22
Należności	101 180	231
Aktywa finansowe	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	6 497	976
Pozostałe aktywa	504	65
Aktywa nieprzypisane	-	-
Aktywa razem	347 564	18 506
Kapitał własny	282 361	14 123
Kapitał podstawowy	9 807	524
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe	248 417	13 599
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	24 137	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 203	4 383
Zobowiązania długoterminowe	23 863	3 349
Zobowiązania krótkoterminowe	41 340	1 034
Pasywa nieprzypisane	-	-
Pasywa razem	347 564	18 506

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

10.2. Raport – przychody i koszty wg segmentów bez korekt konsolidacyjnych

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety stan na dzień 30.09.2019	Pozostałe segmenty		
		Budownictwo stan na dzień 30.09.2019	Hotelarstwo stan na dzień 30.09.2019	Najem stan na dzień 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	203 459	-	1 485	2 048
Koszty działalności operacyjnej	177 071	-	1 608	1 849
Zysk (strata) ze sprzedaży	26 388	-	-123	199
Pozostałe przychody operacyjne	4 730	80		
Pozostałe koszty operacyjne	1 246	65		
Przychody finansowe	142	3		
Koszty finansowe	261	88		
Zysk brutto	29 753	6		
Podatek dochodowy	5 616	6		
Zysk (strata) netto	24 137	-		

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	185 113	169 502
Środki trwałe	180 636	148 994
- grunty	23 236	19 258
- budynki i budowle	61 286	43 315
- urządzenia techniczne i maszyny	91 985	84 734
- środki transportu	1 758	1 249
- inne środki trwałe	2 371	438
Środki trwałe w budowie	4 477	20 508

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

11.2. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Własne	180 316	148 533
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej, w tym umowy leasingu,	320	461
Razem	180 636	148 994

11.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wyszczególnienie zobowiązań	Forma zabezpieczenia	wartość zabezpieczenia na dzień	
		30.09.2019	31.12.2018
Hala druku	Hipoteka	5 200	5 200
Budynek magazynu	Hipoteka	6 821	6 821
Biurowiec	Hipoteka	9 134	9 134
Biurowiec - POSBAU	Hipoteka	10 950	10 950
Maszyny poligraficzne	Zastaw rejestrowy	13 563	13 563

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 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Materiały	18 055	15 134
Produkcja w toku	9 555	3 698
Wyroby gotowe	33 965	29 088
Towary	-	144
Zapasy ogółem	61 575	48 064

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 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	66 867	55 409
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	185	185
Pozostałe należności	34 544	21 156

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

-w tym zaliczki inwestycyjne	32 892	20 067
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	101 411	76 565
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	101 411	76 565

13.2. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Bieżące	61 743	50 376
Przeterminowane	5 309	5 218
- od 1 do 30 dni	3 534	3 726
- od 31 do 60 dni	407	219
- od 61 do 90 dni	451	126
- od 91 do 180 dni	287	777
- Powyżej 180 dni	630	370
Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	67 052	55 594
Odpisy aktualizujące wartość należności	185	185
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	66 867	55 409

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

13.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Stan na początek okresu	185	137
Zwiększenia (z tytułu)	-	48
- odpisy aktualizujące należności główne	-	48
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	185	185

13.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych netto

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 31.12.2018
Należności w walucie polskiej	53 230	41 971
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 637	13 438
- EURO	3 118	3 125
- w przeliczeniu na zł	13 637	13 438
- USD	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- CZK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- GBP	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
Razem	66 867	55 409

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

14. Kredyty i pożyczki otrzymane

14.1. Specyfikacja otrzymanych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 000	4 695
- kredyty	11 000	4 695
- pożyczki	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 711	1 520
- kredyty	10 711	1 520
- pożyczki	-	-
Razem	21 711	6 215

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 30.09.2019	stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 994	14 716
-w tym zobowiązanie z tyt. zakupów inwestycyjnych	289	1 495
Pozostałe zobowiązania	10 136	7 517
- z tytułu wynagrodzeń	2 254	1 923
- z tytułu podatku dochodowego	2 815	873
- z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	4 987	4 103
- pozostałe zobowiązania	80	618
- należna dywidenda	-	-
Zobowiązania ogółem, z tego	30 403	22 233
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	30 403	22 233

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Bieżące	13 323	12 149
Przeterminowane	4 671	2 567
- od 1 do 30 dni	4 094	2 158
- od 31 do 60 dni	138	212
- od 61 do 90 dni	127	-
- od 91 do 180 dni	102	109
- powyżej 180 dni	210	88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	17 994	14 716

15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	13 360	10 118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	4 634	4 598
- EUR	1 050	1 036
- w przeliczeniu na zł	4 592	4 455
- CZK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- USD	11	38
- w przeliczeniu na zł	42	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	17 994	14 716

16. Rezerwy

16.1. Specyfikacja rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
Stan rezerwy na 01.01.2018 roku	230	2 813	13 230	16 273
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 813	-	2 813
- rezerwy długoterminowe	230	-	13 230	13 460
Stan rezerwy na 31.12.2018 roku	199	2 608	13 756	16 563
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 608	-	2 608
- rezerwy długoterminowe	199	-	13 756	13 955
Stan rezerwy na 30.09.2019 roku	263	3 484	14 005	17 752
- rezerwy krótkoterminowe	-	3 484	-	3 484
- rezerwy długoterminowe	263	-	14 005	14 268

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

17. Przychody przyszłych okresów - dotacje

17.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych przychodów

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 31.12.2018
Długoterminowe	1 943	1 943
Dotacje ZFRON	-	-
Dotacje UE	1 943	1 943
Krótkoterminowe	-	-
Dotacje ZFRON	-	-
Dotacje UE	-	-
Razem	1 943	1 943

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 poszczególne 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 2019 roku:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Zadłużenie / bez rezerw/	42 890	28 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 474	21 630
Zadłużenie netto	35 416	6 967
Kapitał własny	290 526	272 576
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	12,19%	2,55%

Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe	108 885	98 195
Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	108 885	98 195
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Aktywa finansowe	-	5 970
Należności z tytułu dostaw i usług	66 867	55 409
Pozostałe należności	34 544	21 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 474	15 660
Zobowiązania finansowe	42 890	28 597
Koszt zamortyzowany		
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	42 890	28 597
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 000	4 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 130	22 234
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 711	1 520
Pozostałe zobowiązania finansowe	49	148

18.2. 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.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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 i LIBOR. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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. 16% (głównie w walucie EUR), 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. 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 30.09.2019	12 miesięcy zakończone 30.09.2018
Zarząd	2 198	787
Rada Nadzorcza	109	184
Razem	2 307	971

Jednocześnie każdy z członków Zarządu zrealizował Umowę Pochodnego instrumentu finansowego, której realizacja była powiązana z osiągniętym zyskiem netto Grupy:

Wyszczególnienie	Wyplata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego stan na 30.09.2019	Wyplata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego stan na 31.12.2018
Zarząd	-	1 520
Razem	-	1 520

20. Połączenie jednostek gospodarczych

W Grupie nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

21.1 Spółka podpisała w październiku umowę kredytową:

W dniu 01 października 2019 roku, podpisano umowę na refinansowanie wydatków inwestycyjnych. Podstawowe parametry kredytu:

- Kwota udzielonego kredytu: 7.500.000,- PLN.
- Ostatni dzień wykorzystania kredytu: 31 października 2019 roku – kredyt wykorzystano w dniu 30 października 2019 roku.
- Dzień ostatecznej spłaty kredytu: 30 września 2025 roku.
- Oprocentowanie oparte na stawce WIBOR1M plus marża Banku.
- Pozostałe warunki kredytu nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

21.2 Informacja od akcjonariusza będącego jednostką dominującą Emitenta dotycząca zawarcia umowy warunkowej, prowadzącej do przejęcia kontroli nad grupą rlc packaging wraz ze stanowiskiem Zarządu Emitenta

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2019 z dnia 13 listopada 2019 roku, Emitent informuje, że w wyniku rozmów, które miały miejsce w ostatnich tygodniach, wspólnicy COLORPACK, do grona których należy ROB. LEUNIS & CHAPMAN GMBH & CO. KG zdecydowali, że najlepszą opcją strategiczną dla rozwoju grupy rlc packaging będzie sprzedaż na rzecz strategicznego inwestora A&R Carton Holding GmbH wszystkich posiadanych przez nich udziałów w ROB. LEUNIS & CHAPMAN GMBH & CO. KG jako jednostki posiadającej bezpośrednio lub pośrednio udziały lub jednostki uczestnictwa w podmiotach z grupy rlc packaging, w tym rlc packaging GmbH oraz COLORPACK będącym akcjonariuszem Emitenta, jak też w konsekwencji w Emitencie („Transakcja”). Umowa sprzedaży udziałów dotycząca Transakcji została podpisana w dniu 13 listopada 2019 r., przy czym realizacja Transakcji uzależniona jest od szeregu warunków zawieszających, w tym zgód antymonopolowych w różnych krajach, w tym również w Polsce.

Zarząd Emitenta ustosunkowując się do otrzymanej od akcjonariusza COLORPACK informacji pragnie wskazać, że:

- realizacja Transakcji, o której mowa powyżej, pozostaje bez wpływu na obowiązywanie porozumienia akcjonariuszy zawartego w dniu 15 kwietnia 2008 roku, które było następnie zmieniane, a o którym Emitent informował m.in. w prospekcie emisyjnym i w raporcie bieżącym Nr 11/2015 oraz 35/2015;

- w ocenie Zarządu realizacja Transakcji, o której mowa powyżej pozostanie bez wpływu na bieżącą, operacyjną działalność Emitenta;

- Zarząd Emitenta będzie dążył do spotkania z przedstawicielami nowego strategicznego inwestora celem omówienia zasad dalszej współpracy w ramach grupy oraz ustalenia strategii działania.

22. **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej 19 listopada 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Noty	III kwartał 01.07.2019- 30.09.2019	III kwartały 01.01.2019- 30.09.2019	III kwartał 01.07.2018- 30.09.2018	III kwartały 01.01.2018- 30.09.2018
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		71 729	196 626	54 782	158 874
-w tym sprzedaż towarów i materiałów		8 596	23 308	8 002	21 633
Pozostałe przychody operacyjne		1 660	5 238	995	3 695
Razem przychody z działalności operacyjnej		73 389	201 864	55 777	162 569
Zmiana stanu produktów		-2 388	-8 967	-2 181	-8 115
Zużycie materiałów		38 027	102 056	29 484	83 045
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		8 503	25 215	7 046	21 550
Usługi obce		9 443	27 325	6 105	19 422
Amortyzacja		3 099	8 563	2 316	7 110
Pozostałe koszty		135	2 868	343	2 264
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		7 500	20 946	7 111	19 446
Razem koszty działalności operacyjnej		64 319	178 006	50 224	144 722
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 070	23 858	5 553	17 847
Przychody finansowe		4	4 332	118	475
W tym dywidenda		-	4 294	-	-
Koszty finansowe		94	261	67	250
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 980	27 929	5 604	18 072
Podatek dochodowy		1 854	4 455	1 001	3 427
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 126	23 474	4 603	14 645
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		7 126	23 474	4 603	14 645
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		7 126	23 474	4 603	14 645

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2018 w tys. PLN
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	154 489	137 300
Wartości niematerialne	1 773	1 760
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 825	1 588
Inwestycje w spółkach zależnych	11 464	11 456
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	169 551	152 104
Aktywa obrotowe		
Zapasy	57 452	45 734
Należności z tytułu dostaw i usług	62 031	50 449
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	500
Pozostałe należności	25 212	20 503
Aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne	925	5 393
Pozostałe aktywa	480	203
Aktywa obrotowe razem	146 100	122 782
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	315 651	274 886

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2018 w tys. PLN
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	9 808	9 808
Kapitał zapasowy	219 895	206 923
Zyski zatrzymane	23 474	19 151
Kapitał własny razem	253 177	235 882
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	9 060	2 575
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 269	9 920
Rezerwy na świadczenia emerytalne	205	152
Pozostałe rezerwy	-	-
Przychody przyszłych okresów - dotacje	1 944	1 944
Zobowiązania długoterminowe razem	21 478	14 591
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	10 471	1 280
Inne zobowiązania finansowe	49	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 404	16 044
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 815	-
Pozostałe zobowiązania	5 072	4 548
Pozostałe rezerwy	3 185	2 393
Przychody przyszłych okresów - dotacje	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	40 996	24 413
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania razem	62 474	39 004
Pasywa razem	315 651	274 886

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały 01.01.2019- 30.09.2019	III kwartały 01.01.2018- 30.09.2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	27 929	18 072
Amortyzacja	8 562	7 110
Odsetki	182	-444
Różnice kursowe	-112	-218
Wynik z działalności inwestycyjnej	-663	70
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-11 585	2 654
Zapasy - zmiana stanu	-11 717	-10 439
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	6 300	765
Rezerwy - zmiana stanu	846	634
Inne rozliczenia międzyokresowe - zmiana stanu	-341	-564
Podatek dochodowy - zapłacony	- 2 213	-2 871
Otrzymana dywidenda	-4 294	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 894	14 769
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki	38	475
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	93
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 311	79
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-32 060	-32 454
Udzielone pożyczki	-	-
Wydatki na zakup obligacji, udziałów	-	-36
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 711	-31 843

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-6 179	-9 807
Splata pożyczek i kredytów bankowych	-2 128	-681
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-108	-147
Zaciągnięcie kredytów bankowych	17 691	-
Zakup /wykup/ papierów wartościowych	-	24 871
Otrzymane dywidendy	4 294	
Odsetki	-220	-31
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 350	14 205
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 467	-2 869
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 393	22 585
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	925	19 716

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2019 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2018 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	206 923	195 568
Podział zysków zatrzymanych	12 972	11 355
Emisja akcji	-	-
Stan na koniec okresu	219 895	206 923

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	19 151	21 162
Wypłata dywidendy	-6 179	-9 806
Kapitał zapasowy	-12 972	-11 355
Wynik finansowy netto	23 474	19 151
Stan na koniec okresu	23 474	19 151
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	235 882	226 538
Stan na koniec okresu	253 177	235 882

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

Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysty

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań 19-11-2019 roku

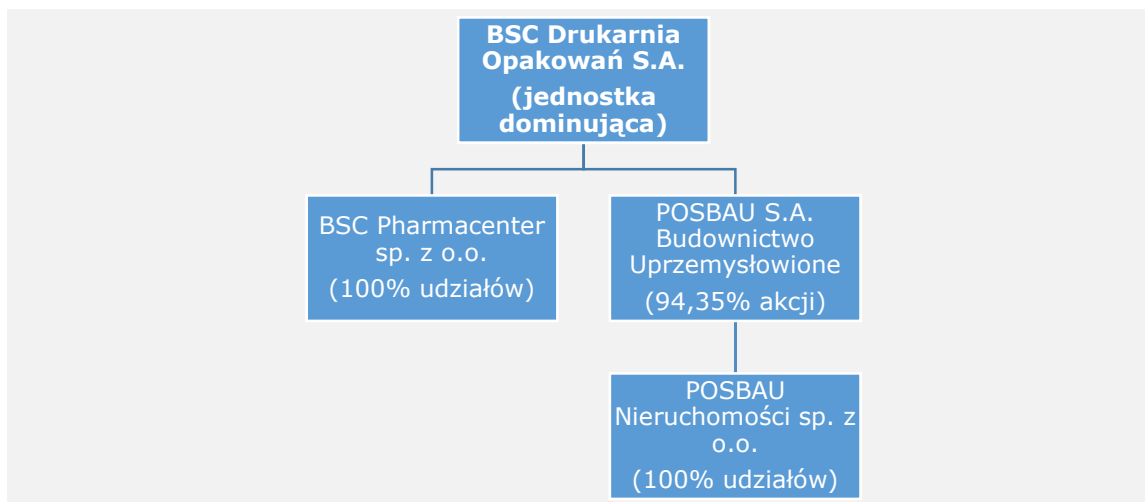
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU

- 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 2019 roku przedstawiała się następująco:



Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień publikacji sprawozdania, udział Jednostki dominującej w kapitale zakładowym POSBAU wynosi 94,35%

- 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 miesiącu maju 2015 roku Jednostka dominująca poprzez nabycie 2.749 akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane, 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.

Na koniec września 2019 Jednostka dominująca utrzymuje stopień zaangażowania na poziomie 94,35%. Na dzień publikacji sprawozdania, udział Jednostki dominującej w kapitale zakładowym POSBAU wynosi 94,35%

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 wdzierżawiona albo sprzedana – Zarząd podejmie decyzje w późniejszym terminie po analizie rynkowej.

- 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 2019 rok.

- 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**

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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 GmbH	3 599 300	36,70%	3 599 300	36,70%
Rockbridge TFI S.A.	1 629 236	16,61%	1 629 236	16,61%
JS Holding Sp. z o.o.	1 231 494	12,56%	1 231 494	12,56%
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%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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 Sp. z o.o.	1 231 494	12,56%	1 231 494	12,56%
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 nie doszło do zmian w strukturze własności akcji Emitenta w posiadaniu przez osoby zarządzające.

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

W chwili obecnej w stosunku do Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązany, 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 powiązаныmi 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 jest znacząca.

Grupa BSC Drukarnia Opakowań S.A. nie udzielała znaczących poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

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.

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 2019 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 nie udziałowych 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 18 czerwca 2019 roku Spółka dominująca wypłaciła dywidendę z zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. Kwota dywidendy wyniosła 6.178.735,08 zł tj. 0,63 zł na jedną akcję.

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

W Grupie po dniu, w którym sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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 2019 roku 158 tys. zł. Pozycja ta występuje w Spółce POSBAU S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za III kwartał 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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.

20. Informacje dotyczące głównych klientów

W Grupie występują klienci, do których sprzedaż narastająca za ostatnie 12 m-cy stanowiła indywidualnie co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy na dzień 30 września 2019 roku. Poniższa tabela prezentuje takich klientów:

Udział % sprzedaży do klienta w kapitale własnym Grupy	Nazwa klienta
Pow. 30%	Brak
20,01% - 30,00%	- Grupa Gillette ¹
10,00% - 20,00%	- Grupa McDonalds ²

Nie występują powiązania pomiędzy Grupą a powyższymi klientami.

21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Emitent nie widzi zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, poza typowymi czynnikami ryzyka opisanymi w pkt. 10 Sprawozdania Zarządu za ostatni rok obrotowy.

Janusz Schwark
Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań 19-11-2019 roku

¹ Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: SONOCO POLAND Packaging Services Sp. z o.o., Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble International Operations S.A., P&G CJSC Petersburg Products International ZAO, Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble Distribution Company LLC

² Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: HAVI Logistics Sp.z o.o., Sc Havi Logistics Srl, HAVI Logistics d.o.o., HAVI Logistics s.r.o., Premier Restaurants Latvia,SIA, LLC RuLog, Havi Logistics s.r.o., HAVI Logistics Kft., Havi Logistics EOOD, T&K Restaurants Ltd., Premier Capital Hellas S.A., HAVI Global Solutions, HAVI Global Solutions, Havi Logistics doo, McDonald's Azerbaijan LLC, USPOT Ltd., HAVI Logistics GmbH, Foreign Unitary Enterprise KSB Victory Restaurants, IM FOOD PLANET RESTAURANTS SRL, HAVI Global Solutions