

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**BSC DRUKARNIA
OPAKOWAŃ S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, 20 marca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT	UZUPEŁNIAJĄCY	OPINIĘ	Z BADANIA	SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU				
5				

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. (dalej Grupa), dla której BSC Drukarnia Opakowań S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **216 958 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **17 714 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **12 810 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 938 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez



Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Adam Toboła

Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 20 marca 2014 roku

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

t. +48 61 213 77 31
f. +48 61 351 10 19

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

NIP: 7611017079
REGON: 301811905

KRS 000004080
Krajowy Rejestr Sądowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **BSC Drukarnia Opakowań S.A.** (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 1 lipca 1999 w Poznaniu, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 8000/1999) podpisanym przed notariuszem Piotrem Kowandą. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000032771, w dniu 8 sierpnia 2001.

Spółka posiada numer NIP 7792076889 oraz symbol REGON 639627371.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

Przedmiotem działalności spółki zależnej, są następujące rodzaje działalności:

- pozostałe drukowanie (PKD 1812Z).

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 9 807 tys. zł i dzielił się na 9 807 516 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Janusz Schwark	12,1	1 190 758	1,00	1 191
Arkadiusz Czysty	11,6	1 134 586	1,00	1 135
Violetta Schwark	8,7	850 939	1,00	851
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	36,7	3 599 300	1,00	3 599
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	7,4	721 614	1,00	722
Pozostali	23,6	2 310 319	1,00	2 310
Razem	100,0%	9 807 516		9 808

Zgodnie z statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpił w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- Dnia 20 czerwca 2013 roku Pan Rafał Abratański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Dnia 20 czerwca 2013 roku upłynęła kadencja Pani Anny Schwark, która decyzją Walnego Zgromadzenia nie została powołana do Rady Nadzorczej na następną kadencję.
- W dniu 20 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Nowym Członkiem Rady Nadzorczej począwszy od tego dnia jest Pan Marek Dietl.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. wchodziła jedna spółka zależna:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2013 r.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Adama Tobołę numer ewidencyjny 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2013.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła nr ewidencyjny 12269.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 grudnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 16 września 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

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

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

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	110 047	95 391	15,4%	50,7%	47,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	106 090	91 648	15,8%	48,9%	45,7%
Wartości niematerialne	2 299	2 163	6,3%	1,1%	1,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 659	1 580	5,0%	0,8%	0,8%
Aktywa obrotowe	106 911	105 214	1,6%	49,3%	52,4%
Zapasy	26 750	22 954	11,3%	12,3%	11,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	37 008	32 201	14,9%	17,1%	16,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	7	-74,1%	0,0%	0,0%
Pozostałe należności	1 358	6 321	-60,5%	0,6%	3,2%
Aktywa finansowe	57	145	-4,5%	0,0%	0,1%
Środki pieniężne	41 568	43 506	113,9%	19,2%	21,7%
Pozostałe aktywa	171	80	1,6%	0,1%	0,0%
Aktywa razem	216 958	200 605	8,2%	100%	100%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	174 707	161 897	7,9%	80,5%	80,7%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	0,0%	4,5%	4,9%
Kapitał zapasowy	147 186	134 928	9,1%	67,8%	67,3%
Zyski zatrzymane	17 714	17 162	3,2%	8,2%	8,6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	174 707	161 897	7,9%	80,5%	80,7%
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	18 818	21 316	-11,7%	8,7%	10,6%
Kredyty i pożyczki	8 981	11 291	-20,5%	4,1%	5,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 617	4 685	19,9%	2,6%	2,3%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	114	83	36,4%	0,1%	0,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	4 107	5 256	-21,9%	1,9%	2,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	23 433	17 391	34,7%	10,8%	8,7%
Kredyty i pożyczki	2 411	3 516	-31,4%	1,1%	1,8%
Inne zobowiązania finansowe	14	127	-88,8%	0,0%	0,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 586	7 627	91,2%	6,7%	3,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 136	1 560	-31,3%	0,5%	0,8%
Pozostałe zobowiązania	2 732	2 415	21,6%	1,3%	1,2%
Pozostałe rezerwy	1 665	1 369	14,2%	0,8%	0,7%
Inne rozliczenia międzyokresowe	888	776	34,7%	0,4%	0,4%
Zobowiązania razem	42 251	38 707	9,2%	19,5%	19,3%
Pasywa razem	216 958	200 605	8,2%	100%	100%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

	1.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	155 654	137 339	13,3%	100,0%	100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	3 958	4 300	-0,8%	2,5%	3,1%
Razem przychody z działalności operacyjnej	159 612	141 639	12,7%	102,5%	103,1%
Razem koszty z działalności operacyjnej	138 861	123 224	12,7%	89,2%	89,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 751	18 415	12,7%	13,3%	13,4%
Przychody finansowe	1 639	3 365	-51,3%	1,1%	2,5%
Koszty finansowe	440	506	-13,0	0,3%	0,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 950	21 274	3,2%	14,1%	15,5%
Podatek dochodowy	4 237	4 112	3,0%	2,7%	3,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 714	17 162	3,2%	11,4%	12,5%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	17 714	17 162	3,2%	11,4%	12,5%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	17 714	17 162	3,2%	11,4%	12,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	11,5%	12,1%	13,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	14,1%	15,5%	16,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	11,4%	12,5%	13,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	11,3%	11,9%	12,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	8,2%	8,6%	8,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,7	0,7	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,3	1,4	1,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	83	85	89
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	61	68	71
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	49	29	37

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	4,1	4,2	3,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,6	1,7	1,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,8	5,4	5,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,1	6,9	7,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,5	4,2	3,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	86 031	89 968	87 372
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	39,7%	44,8%	45,7%

Komentarz

Rok 2013 charakteryzował się w Grupie wysokim poziomem rentowności. W stosunku do roku 2012 poziom rentowności uległ jednak nieznacznemu obniżeniu, czego potwierdzeniem jest wartość poszczególnych wskaźników rentowności. Spadek rentowności spowodowany był zwiększeniem przychodów z działalności operacyjnej o 13,3%, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 14,8% oraz niższym zyskiem na działalności finansowej.

Wartość wskaźników sprawności wykorzystania zasobów nie uległa istotnej zmianie w badanym okresie w stosunku do roku poprzedniego za wyjątkiem wskaźnika rotacji zobowiązań, którego wartość zwiększyła się z 29 do 49 dni. Tak znaczące wydłużenie okresu rotacji zobowiązań wynikał z faktu, iż na dzień bilansowy Grupa w dalszym ciągu prezentowała zobowiązania z tytułu nabycia maszyny drukującej Gallus, której termin zapłaty przypadał w roku 2014, w łącznej kwocie 6 366 tys. zł.

Struktura finansowania działalności nie uległa w bieżącym okresie zmianie. Grupa w dalszym ciągu finansuje działalność przy wykorzystaniu przede wszystkim kapitałów własnych.

Nieznacznemu pogorszeniu uległa płynność finansowa, która pomimo zmniejszenia się wartości obu wskaźników w dalszym ciągu kształtowała się na bardzo wysokim poziomie. Spadek wartości obu wskaźników spowodowany był znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, które miała jednak charakter jednorazowy (zakup środka trwałego).

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności..

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 31 not objaśniających.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiła.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego, udziałów niesprawujących kontroli oraz ich zmian zostały zaprezentowane w nocie nr 23 not objaśniających.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania pozabilansowe.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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


Adam Toboła
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2014 roku