

**BSC DRUKARNIA
OPAKOWAŃ S.A.**
ul. Zniogrodzka 37
Pl 60-121 Poznań

Tel.: +48 61 867 60 61
Fax: +48 61 867 60 66
www.bsc-packaging.com

Zarząd:
Janusz Schwark
Arkadiusz Czyżak
Andrzej Boronowski

Sąd Rejonowy Poznań -
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000032771

Wysokość kapitału
zakładowego: 9 807 516 PLN
(Kapitał w całości opłacony)

PKO Bank Polski S.A.
Nr: 12 1020 4027
0000 1902 0032 0358
BIC: BPKOP1PW

NIP: Pl 7792076889
Numer REGON: 639627371

List Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. (Spółka) pragnę Państwu przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy BSC Drukarnia Opakowań (Grupy, BSC) za rok 2015. W raporcie zostaną przedstawione najważniejsze dokonania oraz perspektywy rozwoju.

To już piąty rok na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie! W ciągu roku kurs akcji wzrósł o ponad 40%. Mamy satysfakcję, że Inwestorzy tak docenili potencjał naszej Grupy. Aktualnie mamy trzech inwestorów finansowych z pakietem akcji powyżej 5%.

Grupa uzyskała ponad 20% wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2015 r. BSC Drukarnia Opakowań wypracowała 211 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 44,7 mln zł EBITDA oraz 30,6 mln zł zysku netto. Rozwój BSC i osiągnięte wyniki są dla nas bardzo satysfakcjonujące i zdecydowanie powyżej naszych oczekiwań z początku 2015 roku. To był również bardzo udany rok pod względem uzyskanych marż. Zapotrzebowanie naszych klientów przerosło nasze najsmielsze oczekiwania. Rok 2015 zdopingował nas do podjęcia decyzji inwestycyjnych celem powiększenia mocy produkcyjnych.

Chyba najważniejszym wydarzeniem dla BSC było przejęcie większościowego pakietu akcji w Spółce POSBAU – naszego sąsiada. Obecnie posiadamy w tej Spółce ponad 75% akcji. Spółka ta prowadziła dotąd m.in. bardzo nierentowną działalność budowlaną, którą w 2015 roku wygaszaliśmy w wyniku, czego, Spółka realizuje ostatni kontrakt podwykonawcami i powinna go zakończyć w sierpniu 2016 rok. Docelowo jej głównym źródłem przychodu będzie wynajem i działalność hotelarska. Dzięki dużemu majątkowi w postaci nieruchomości widzimy efekty synergii. Już na koniec 2015 roku zakupiliśmy nieruchomość od POSBAU, na której planujemy zbudować nowe powierzchnie produkcyjno – magazynowe (11.300 m²).

W 2015 roku zwiększyliśmy obroty z kilkoma naszymi kluczowymi klientami. Nasi klienci nam zaufali, gdyż prezentujemy cały czas wysoką jakość tworzonych opakowań oraz terminowość realizacji zleceń. Nie bez znaczenia jest dla nich ciągła chęć rozwoju BSC. Przy rosnącym zapotrzebowaniu naszych klientów zrealizowaliśmy zakup kolejnej linii produkcyjnej. Pozwoli nam to na skuteczniejsze planowanie produkcji co w 2015 roku było utrudnione, gdyż nasze moce produkcyjne nie były przygotowane na tak skokowy wzrost zamówień. Inwestycja ta oraz planowana rozbudowa znacznie uspokajają naszych klientów, którzy bardzo liczą na naszą gotowość do realizacji ich zleceń.

Cały czas nie jesteśmy usatysfakcjonowani osiąganą ilością zleceń dla farmacji. Nadal wierzymy, że nowoczesne powierzchnie w połączeniu z doskonałą infrastrukturą i bardzo wydajnym zapleczem w postaci nowego parku maszynowego, zostaną docenione przez producentów farmaceutyków. Zapewniamy naszych Inwestorów, że widać zwiększone zainteresowanie Spółką BSC Pharmacenter, jednak nadal nie przekłada to się na liczbę zamówień. W 2015 wolne moce produkcyjne BSC Pharmacenter zostały w pełni wykorzystywane dla zaspokojenia zwiększonych zamówień z innych branż.

Uruchomiona produkcję na maszynie rolowej w technologii mieszanej: offsetowej i fleksograficznej zaczyna coraz bardziej przynosić spodziewane efekty. W 2015 roku kontynuowaliśmy wiele testów na tej maszynie, dzięki którym teraz realizujemy z powodzeniem kolejne prace naszych odbiorców. Jakość pracy na tej maszynie jest bardzo wysoka. Dzięki tej inwestycji możemy zaopatrywać naszych klientów bardziej kompleksowo. Podtrzymujemy nasze plany iż w niedalekiej przyszłości nie wykluczamy kolejnych inwestycji w ten segment. Aktualnie Zarząd analizuje potrzebę zakupu kolejnej maszyny oraz jej ewentualną konfigurację. Zakładamy, że zakup i dostawa takiej maszyny powinna zbiec się z oddaniem nowych powierzchni produkcyjnych.

Współpraca z naszym Partnerem strategicznym grupą rlc, która poprzez Spółkę Colorpack posiada niespełna 37% akcji naszej Grupy, układa się cały czas bardzo pozytywnie. Przynależność do tej dużej, europejskiej grupy drukarni pozwala nam korzystać z efektów skali m.in. zapewnić naszych Klientów, że mogą liczyć na szerokie wsparcie z drukarni rozmieszczonych w Niemczech, Szwajcarii no i oczywiście w Polsce. Jest to nadal bardzo istotny czynnik w kontaktach z Klientami koncernowymi, którzy są głównym Targetem Grupy.

Celem Zarządu będzie przede wszystkim utrzymywanie obecnych rentowności operacyjnych oraz realizacja planów rozbudowy. Zakładamy, że do realizacji naszych planów inwestycyjnych wystarczą nam nasze środki własne wsparte ewentualnym kredytem. Chcemy kontynuować przede wszystkim organiczny wzrost Grupy, przy ciągłym poszukiwaniu ciekawych obszarów do dynamiczniejszego wzrostu, takich jak choćby druku rolowego z możliwością uszlachetnień in-line.

W roku 2015 nie zrealizowaliśmy celu akwizycyjnego. Utrzymująca się niestabilna sytuacja geopolityczna podtrzymuje naszą decyzję o wycofaniu się z planów inwestycyjnych w Rosji. Obecnie nasze zainteresowanie inwestycją na wschodzie jest w zasadzie zerowe. Nie wykluczamy jednak akwizycji na szeroko pojętym rynku Europy Środkowo - Wschodniej.

Podsumowując, Zarząd obecnie koncentruje się na wzroście lokalnych mocy produkcyjnych. Jest to związane nie tylko z zakupami nowych maszyn czy to arkuszowych, czy rolowych. Te plany to również już skonkretyzowana rozbudowa zakładu.

Chciałbym serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom za okazane nam zaufanie i jednocześnie zapewnić, że cały Zarząd oraz wszyscy pracownicy - zgodnie z przyjętymi planami będą konsekwentnie realizować wszystkie strategiczne cele naszej Grupy. Wierzymy w dalszy dynamiczny rozwój Grupy BSC między innymi poprzez realizację naszych głównych celów strategicznych. W przyszłość patrzymy pewnie i pełni optymizmu. Dotychczasowe wyniki, konsekwencja oraz nasze pełne zaangażowanie w dążeniu do celu z pewnością przyczynią się do osiągnięcia sukcesu, który będzie również Państwa sukcesem.

Janusz Schwark

Prezes Zarządu

**BSC Drukarnia
OPAKOWAŃ S.A.**
ul. Zniogrodzka 37
Pl 60-121 Poznań

Tel.: +48 61 867 60 61
Fax: +48 61 867 60 66
www.bsc-packaging.com

Zarząd:
Janusz Schwark
Arkadiusz Czyż
Andrzej Boronowski

Sąd Rejonowy Poznań -
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000032771

Wysokość kapitału
zakładowego: 9 807 516 PLN
(Kapitał w całości opłacony)

PKO Bank Polski S.A.
Nr: 12 1020 4027
0000 1902 0032 0358
BIC: BPKOP133

NIP: PL 7792076889
Numer REGON: 639627371

List Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. (Spółka) pragnę Państwu przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy BSC Drukarnia Opakowań (Grupy, BSC) za rok 2015. W raporcie zostaną przedstawione najważniejsze dokonania oraz perspektywy rozwoju.

To już piąty rok na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie! W ciągu roku kurs akcji wzrósł o ponad 40%. Mamy satysfakcję, że Inwestorzy tak docenili potencjał naszej Grupy. Aktualnie mamy trzech inwestorów finansowych z pakietem akcji powyżej 5%.

Grupa uzyskała ponad 20% wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2015 r. BSC Drukarnia Opakowań wypracowała 211 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 44,7 mln zł EBITDA oraz 30,6 mln zł zysku netto. Rozwój BSC i osiągnięte wyniki są dla nas bardzo satysfakcjonujące i zdecydowanie powyżej naszych oczekiwań z początku 2015 roku. To był również bardzo udany rok pod względem uzyskanych marż. Zapotrzebowanie naszych klientów przerosło nasze najsmielsze oczekiwania. Rok 2015 zdopingował nas do podjęcia decyzji inwestycyjnych celem powiększenia mocy produkcyjnych.

Chyba najważniejszym wydarzeniem dla BSC było przejęcie większościowego pakietu akcji w Spółce POSBAU – naszego sąsiada. Obecnie posiadamy w tej Spółce ponad 75% akcji. Spółka ta prowadziła dotąd m.in. bardzo nierentowną działalność budowlaną, którą w 2015 roku wygaszaliśmy w wyniku, czego, Spółka realizuje ostatni kontrakt podwykonawcami i powinna go zakończyć w sierpniu 2016 rok. Docelowo jej głównym źródłem przychodu będzie wynajem i działalność hotelarska. Dzięki dużemu majątkowi w postaci nieruchomości widzimy efekty synergii. Już na koniec 2015 roku zakupiliśmy nieruchomość od POSBAU, na której planujemy zbudować nowe powierzchnie produkcyjno – magazynowe (11.300 m²).

W 2015 roku zwiększyliśmy obroty z kilkoma naszymi kluczowymi klientami. Nasi klienci nam zaufali, gdyż prezentujemy cały czas wysoką jakość tworzonych opakowań oraz terminowość realizacji zleceń. Nie bez znaczenia jest dla nich ciągła chęć rozwoju BSC. Przy rosnącym zapotrzebowaniu naszych klientów zrealizowaliśmy zakup kolejnej linii produkcyjnej. Pozwoli nam to na skuteczniejsze planowanie produkcji co w 2015 roku było utrudnione, gdyż nasze moce produkcyjne nie były przygotowane na tak skokowy wzrost zamówień. Inwestycja ta oraz planowana rozbudowa znacznie uspokajają naszych klientów, którzy bardzo liczą na naszą gotowość do realizacji ich zleceń.

Cały czas nie jesteśmy usatysfakcjonowani osiąganą ilością zleceń dla farmacji. Nadal wierzymy, że nowoczesne powierzchnie w połączeniu z doskonałą infrastrukturą i bardzo wydajnym zapleczem w postaci nowego parku maszynowego, zostaną docenione przez producentów farmaceutyków. Zapewniamy naszych Inwestorów, że widać zwiększone zainteresowanie Spółką BSC Pharmacenter, jednak nadal nie przekłada to się na liczbę zamówień. W 2015 wolne moce produkcyjne BSC Pharmacenter zostały w pełni wykorzystywane dla zaspokojenia zwiększonych zamówień z innych branż.

Uruchomiona produkcję na maszynie rolowej w technologii mieszanej: offsetowej i fleksograficznej zaczyna coraz bardziej przynosić spodziewane efekty. W 2015 roku kontynuowaliśmy wiele testów na tej maszynie, dzięki którym teraz realizujemy z powodzeniem kolejne prace naszych odbiorców. Jakość pracy na tej maszynie jest bardzo wysoka. Dzięki tej inwestycji możemy zaopatrywać naszych klientów bardziej kompleksowo. Podtrzymujemy nasze plany iż w niedalekiej przyszłości nie wykluczamy kolejnych inwestycji w ten segment. Aktualnie Zarząd analizuje potrzebę zakupu kolejnej maszyny oraz jej ewentualną konfigurację. Zakładamy, że zakup i dostawa takiej maszyny powinna zbiec się z oddaniem nowych powierzchni produkcyjnych.

Współpraca z naszym Partnerem strategicznym grupą rlc, która poprzez Spółkę Colorpack posiada niespełna 37% akcji naszej Grupy, układa się cały czas bardzo pozytywnie. Przynależność do tej dużej, europejskiej grupy drukarni pozwala nam korzystać z efektów skali m.in. zapewnić naszych Klientów, że mogą liczyć na szerokie wsparcie z drukarni rozmieszczonych w Niemczech, Szwajcarii no i oczywiście w Polsce. Jest to nadal bardzo istotny czynnik w kontaktach z Klientami koncernowymi, którzy są głównym Targetem Grupy.

Celem Zarządu będzie przede wszystkim utrzymywanie obecnych rentowności operacyjnych oraz realizacja planów rozbudowy. Zakładamy, że do realizacji naszych planów inwestycyjnych wystarczą nam nasze środki własne wsparte ewentualnym kredytem. Chcemy kontynuować przede wszystkim organiczny wzrost Grupy, przy ciągłym poszukiwaniu ciekawych obszarów do dynamiczniejszego wzrostu, takich jak choćby druku rolowego z możliwością uszlachetnień in-line.

W roku 2015 nie zrealizowaliśmy celu akwizycyjnego. Utrzymująca się niestabilna sytuacja geopolityczna podtrzymuje naszą decyzję o wycofaniu się z planów inwestycyjnych w Rosji. Obecnie nasze zainteresowanie inwestycją na wschodzie jest w zasadzie zerowe. Nie wykluczamy jednak akwizycji na szeroko pojętym rynku Europy Środkowo - Wschodniej.

Podsumowując, Zarząd obecnie koncentruje się na wzroście lokalnych mocy produkcyjnych. Jest to związane nie tylko z zakupami nowych maszyn czy to arkuszowych, czy rolowych. Te plany to również już skonkretyzowana rozbudowa zakładu.

Chciałbym serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom za okazane nam zaufanie i jednocześnie zapewnić, że cały Zarząd oraz wszyscy pracownicy - zgodnie z przyjętymi planami będą konsekwentnie realizować wszystkie strategiczne cele naszej Grupy. Wierzymy w dalszy dynamiczny rozwój Grupy BSC między innymi poprzez realizację naszych głównych celów strategicznych. W przyszłość patrzymy pewnie i pełni optymizmu. Dotychczasowe wyniki, konsekwencja oraz nasze pełne zaangażowanie w dążeniu do celu z pewnością przyczynią się do osiągnięcia sukcesu, który będzie również Państwa sukcesem.

Janusz Schwark

Prezes Zarządu