

**BSC DRUKARNIA  
OPAKOWAŃ S.A.**  
ul. Żmigrodzka 37  
PL 60-171 Poznań

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

**Zarząd:**  
Janusz Schwark  
Arkadiusz Czysty  
Andrzej Baranowski

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: BPKOPLPW

NIP: PL 779-20-76-889  
Numer REGON: 639627371

## List Prezesa Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Spółka”) pragnę Państwu przedstawić sprawozdanie z działalności BSC Drukarnia Opakowań („BSC”) za rok 2018. W raporcie zostaną przedstawione najważniejsze dokonania oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Sprzedaż BSC wzrosła o 2% w stosunku do sprzedaży w roku 2017. W 2018 r. Spółka wypracowała 217 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 33,1 mln zł EBITDA oraz 19,1 mln zł zysku netto. Osiągnięte wyniki były gorsze niż w roku poprzednim i niewątpliwie poniżej naszych oczekiwań z początku roku. Głównym powodem tej sytuacji poza wzrostem kosztu wynagrodzeń, był mniej korzystny od zakładanego mix produktów. Spodziewaliśmy się lepszej rentowności na nowych wyrobach – zwłaszcza jednego z Klientów z branży kosmetycznej.

W 2018 roku kontynuowaliśmy rozbudowę naszego nowego zakładu, roboczo zwanego Flekso. Na inwestycje wydaliśmy w 2018 roku blisko 50 mln zł. Poza rozbudową, środki finansowe wydaliśmy na zakup nowych urządzeń, gdyż popyt na nasze usługi jest rosnący i pewne inwestycje nie mogły czekać na zakończenie rozbudowy naszej infrastruktury. Nowy zakład to nie tylko możliwości rozbudowy naszych mocy produkcyjnych ale również uporządkowanie pewnych procesów w naszym zakładzie. Przez ostatnie lata, nie mając odpowiednich powierzchni produkcyjnych, byliśmy zmuszeni dokonywać inwestycji w park maszynowy nie mając do tego optymalnie przygotowanych miejsc.

Tak jak wcześniej pisaliśmy w pierwszej kolejności chcemy w nowej hali produkcyjnej zainstalować wielokolorową maszynę rolową, z możliwością realizacji prac wysoko - przetworzonych in-line, czyli w jednym przebiegu przez maszynę. Pozwoli nam to być jeszcze bardziej konkurencyjnym w pewnym segmencie prac. Maszyna ta powinna być dostarczona do Spółki w II kwartale br. Jednocześnie dokonamy procesu przenoszenia maszyn celem optymalizacji naszych procesów.

W spółce zależnej POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane nieznacznie zwiększyliśmy swoje zaangażowanie do poziomu ponad 94%. Obecnie spółka ta prowadzi działalność najmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz hotelarską.

W roku 2018 BSC zwiększyła swoją sprzedaż dla branży farmaceutycznej o ponad 20%. Nadal poziom sprzedaży dla tej branży nie jest satysfakcjonujący, ale widzimy w końcu pierwsze znaczące przyrosty zamawianych wolumenów i z dużym optymizmem patrzymy w przyszłość dla tej branży. W 2018 wolne moce produkcyjne BSC Pharmacenter sp. z o.o. podobnie jak w latach poprzednich, zostały w pełni wykorzystywane dla zaspokojenia zwiększonych zamówień z innych branż.

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

Celem Zarządu w bieżącym roku będzie przede wszystkim zakończenie inwestycji w nowy zakład produkcyjny, zakup i instalacja nowych linii produkcyjnych w połączeniu z przenoszeniem maszyn z dotychczasowych lokalizacji. Łącznie wydatki inwestycyjne na ten rok szacujemy na kwotę ok. 45 mln zł. Rok 2019 to będzie niewątpliwie również rok dodatkowych kosztów, które jednak w krótkim czasie powinny się zwrócić. Samo uruchamianie nowej fabryki, zatrudnianie nowych osób to dodatkowe extra koszty, które obciążą wynik 2019 roku. Jednocześnie liczymy na znaczący wzrost zamówień ze strony naszych dotychczasowych klientów jak i zupełnie nowych, w czym powinna nam pomóc finalizacja budowy nowego zakładu, pokazująca potencjał i możliwości BSC w obsłudze klientów koncernowych. Chcemy kontynuować organiczny wzrost BSC, przy ciągłym poszukiwaniu ciekawych obszarów do dynamiczniejszego wzrostu, takich jak choćby druku rolowego z możliwością uszlachetnień in-line. Oczywiście nigdy nie wykluczamy ewentualnej akwizycji, jednak nie jest ona obecnie naszym priorytetem.

Należy podkreślić, że mimo znaczących wydatków inwestycyjnych struktura finansowa Spółki jest bardzo bezpieczna. Zadłużenie na koniec 2018 roku wynosiło zaledwie 15%. Wydatki inwestycyjne w 2019 roku pokryjemy środkami własnymi wspartymi kredytami, których dostępność dla BSC jest stosunkowo ułatwiona, dzięki naszej bardzo bezpiecznej sytuacji finansowej.

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 Spółki. Wierzymy w dalszy dynamiczny rozwój 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