

**BSC DRUKARNIA
OPAKOWAŃ S.A.**
ul. Złagrodzka 37
PL 60-121 Poznań

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

Zarząd:
Janusz Schwabik
Arkadiusz Czyżak
Andrzej Borenowski

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: BPPOPL33

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 2013. W raporcie zostaną przedstawione najważniejsze dokonania oraz perspektywy rozwoju.

Rok 2013 był już trzecim rokiem, od kiedy nasza firma zaistniała na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W ciągu roku kurs akcji znacząco wzrósł, bo o ok. 50%. Mamy satysfakcję, że inwestorzy tak docenili potencjał naszej Grupy.

Grupa kolejny raz uzyskała kilkunastoprocentowy wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2013 r. BSC Drukarnia Opakowań wypracowała 155,6 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 29,6 mln zł EBITDA oraz 17,7 mln zł zysku netto. Rozwój BSC i osiągnięte wyniki są zgodne z naszymi oczekiwaniami z początku 2013 roku. Jesteśmy zadowoleni, że nasi główni klienci, reprezentujący największe koncerny światowe, darzą nas zaufaniem i zwiększają ilość zamówień w naszej Grupie. Również współpraca z naszym Partnerem strategicznym grupą rlc, która poprzez Spółkę Colorpack posiada niespełna 37% akcji naszej Grupy, układała się bardzo korzystnie w 2013 roku. Przynależność do tej dużej, europejskiej grupy drukarni pozwoliła nam m.in. znacznie ograniczyć podwyżki cen surowca, zamówić / zakupić maszyny poligraficzne po bardzo korzystnych cenach oraz zapewnić naszych Klientów, że mogą liczyć na szerokie wsparcie z drukarni rozmieszczonych w Niemczech, Szwajcarii no i oczywiście w Polsce. Jest to bardzo istotny czynnik w kontaktach z Klientami koncernowymi, którzy są głównym Targetem Grupy.

Przewidujemy, że obecne rentowności operacyjne powinny pozostawać na zbliżonym poziomie z 2013 roku. Chcemy kontynuować organiczny wzrost Grupy, a do dynamiczniejszego wzrostu powinna przyczynić się konsekwentna realizacja planów rozwojowych w obszarze flekso oraz opakowań dla farmacji, o czym poniżej po krótko opiszę.

Rok temu informowałem Państwa o zakończeniu rozbudowy naszej spółki córki - tj. BSC Pharmacenter Sp. z o.o. Dziś z satysfakcją mogę potwierdzić, że cały zakład jest gotowy - wszystkie maszyny i urządzenia są zainstalowane, procedury wdrożone. Udało nam się przygotować bardzo nowoczesną drukarnię, wyspecjalizowaną do produkcji dla przemysłu farmaceutycznego. Wizyty naszych potencjalnych klientów i ich opinie, potwierdzają wysoki standard naszej obsługi. Jednak cały czas nie jesteśmy usatysfakcjonowani osiąganą ilością zleceń dla farmacji. Mamy nadzieję, że rok 2014 wykaże większy

progres w sprzedaży dla tej branży. Wierzymy, że nowoczesne powierzchnie w połączeniu z doskonałą infrastrukturą i bardzo wydajnym zapleczem w postaci nowego parku maszynowego, zostaną docenione przez producentów farmaceutyków.

Również w zeszłym roku Zarząd BSC podjął decyzję o inwestycji w nowy obszar poligrafii, jakim jest druk rolowy m.in. w technologii flekso. Zakupiliśmy nowoczesną maszynę Gallus RCS 430, umożliwiającą druk zarówno w technologii flekso, offsetowej, sitodrukowej oraz laminowanie, złożenie na zimno i inne metody uszlachetniania. Maszyna umożliwia zadruk kartonu oraz podłoża z materiałów niewsiąkliwych typu PET. Tym samym, Spółka uruchomi produkcję opakowań, ze względu na brak możliwości technologicznych, dotychczas niedrukowanych. Będzie to uzupełnienie dotychczasowej działalności. Planujemy, że również część z obecnie produkowanych wyrobów w przyszłości będzie wytwarzana wg nowej technologii, co w efekcie spowoduje zmniejszenie kosztów produkcji i zwiększenie rentowności. Dzięki tej inwestycji będziemy mogli zaopatrywać naszych klientów bardziej kompleksowo. Inwestycja jest na końcowym etapie wdrażania. Segment opakowań z materiałów typu PET drukowanych na maszynach rolowych oraz druk części dotychczasowych opakowań na takich maszynach, jest dla BSC ważnym elementem rozwoju. BSC chce inwestować w ten segment kolejne środki w przyszłości – nie wyklucza budowy osobnego zakładu, nazywając potocznie - Zakładu Flekso. Dalsze plany zależą od wyniku tej inwestycji, jednak Zarząd już zauważa duży potencjał wśród kilku dotychczasowych odbiorców. Przewidujemy zbliżoną rentowność do dotychczas prowadzonej działalności

W roku 2013 nie udało nam się zrealizować celu akwizycyjnego. Nadal jesteśmy bardzo zainteresowani inwestycją na wschodzie, tak, aby tam na miejscu móc zaopatrywać naszych dotychczasowych klientów, którzy rozwijają swoją sprzedaż na wschodnich rynkach. Po wielomiesięcznych negocjacjach z potencjalnym partentrem, który miałby być dla nas przyczółkiem do dalszej ekspansji na rynku rosyjskim, musieliśmy „odejść od stołu”, gdyż parametry transakcji zaczęły odbiegać od wcześniej uzgodnionych. Obecna sytuacja geopolityczna nie zachęca oczywiście do inwestycji w tamtym regionie, dlatego czas ten wykorzystujemy na spokojne poszukiwanie kolejnych celów akwizycyjnych. Chcemy zapewnić naszych akcjonariuszy, że nie musimy dokonywać tej inwestycji, więc jeżeli sytuacja geopolityczna będzie niesprzyjająca to Zarząd nie będzie inwestował na rynkach wschodnich. Tym nie mniej nadal uważamy, że jest to niewątpliwie ogromna szansa dla naszej Grupy, gdyż potencjał tego rynku jest bardzo obiecujący.

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