

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej BSC Drukarnia Opakowań S.A.
(„Spółka”)**

zawierające ocenę sytuacji Spółki oraz zawierające wyniki oceny sprawozdania zarządu Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2014 oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2014

Działając stosownie do art. 10 ust. 3 pkt c Statutu Spółki oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza Spółki sporządziła w celu przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie w zakresie opisanym poniżej.

I. Ocena działalności Spółki

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu szczegółowo analizowała bieżące wyniki finansowo- ekonomiczne Spółki, a w szczególności:

- realizację zadań w zakresie przychodów Spółki tj. sprzedaży produktów, towarów oraz przychodów operacyjnych i finansowych,
- poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- wynik operacyjny, wynik brutto i wynik netto,
- gospodarkę zapasami, w tym stany zapasów materiałowych, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych,
- stany należności i zobowiązań, gospodarkę środkami finansowymi oraz utrzymywanie płynności finansowej.

Rada Nadzorcza w oparciu o udostępnione jej dokumenty, dokonując oceny działalności Spółki w okresie sprawozdawczym stoi na stanowisku, że prowadzona przez Spółkę działalność w sferze handlowo-marketingowej oraz produkcyjnej doprowadziła do uzyskania oczekiwanych efektów w postaci wypracowania bardzo dobrych wyników finansowych i wzmocnienia pozycji spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla działalności Spółki.

II. Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31

grudnia 2014 roku w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przedstawione przez Zarząd Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i §91 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie Informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego Sprawozdania Finansowego Spółki, są z nim zgodne. Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną i kompleksową relację z działalności Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie jako zupełne i wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2014 r.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się także i oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przedstawione przez Zarząd Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i §92 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie Informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki Grupy Kapitałowej Spółki, są z nim zgodne. Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną i kompleksową relację z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej sprawozdanie jako zupełne i

wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 r.

III. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy przedstawione przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza, kierując się rekomendacją Komitetu Audytu funkcjonującego w jej ramach, dokonała wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy, w postaci spółki 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kościelna 18/4.

Przy podejmowaniu swojej decyzji Rada Nadzorcza kierowała się następującymi przesłankami:

- renomą audytora,
- doświadczeniem w przeglądzie i badaniu sprawozdań finansowych, co gwarantuje zachowanie niezależność przy realizacji powierzonych zadań,
- dobrą znajomością zagadnień finansowo-księgowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki,
- rekomendacją Komitetu Audytu,

Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor zbadał jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy sporządzone przez Zarząd Spółki. Zdaniem audytora zbadane sprawozdania finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne: przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też ich wyniku finansowego za okres sprawozdawczy, sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa, a w

szczegółności ustawy o rachunkowości i zawiera rzetelną i kompleksową relację z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres sprawozdawczy akceptuje przedłożone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy.

IV. Badanie wniosku Zarządu Spółki, co do przeznaczenia zysku Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i zbadała wniosek Zarządu Spółki, co do przeznaczenia zysku za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Wnioski:

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki dotyczący przeznaczenia części zysku za rok obrotowy w wysokości 5.884.509,60 zł (słownie: pięć milionów osiemset osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset dziewięć i 60/100 zł), na wypłatę dywidendy, a pozostałej części w kwocie 11.620.500,35 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych i 35/100)) na kapitał zapasowy Spółki.

V. Rekomendacje do Walnego Zgromadzenia Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki, podsumowując wyniki ocen, o których mowa powyżej wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki – sprawozdania Zarządu z: działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza wnosi o podjęcie uchwały o podziale zysku zgodnie z ww. wnioskiem Zarządu Spółki i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej i Członka Zarządu Spółki w 2014 roku.

- 1) Hans-Christian Bestehorn
- 2) Henrik Kehren
- 3) Stephan Bestehorn
- 4) Jürgen Katzer
- 5) Andrzej Borowiński
- 6) Marek Dietl