

## **Sprawozdanie Rady Nadzorczej „BSC Drukarnia Opakowań” S.A.**

**(„Spółka”)**

**Zawierające: i) ocenę sytuacji Spółki, ii) ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych, iii) oświadczenie w sprawie polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz iv) wyniki oceny sprawozdania zarządu Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2015 oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2015**

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 sprawozdania w zakresie opisanym poniżej.

### **I. Ocena działalności Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego**

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.

Analiza powyższych parametrów pozwalała na bieżąco ocenić efektywność strategii przyjętych przez Zarząd i stopień realizacji założonych na rok obrotowy efektów działalności Spółki (m.in. w postaci osiągniętych wyników finansowych Spółki i wzmocnienia pozycji na rynku).

Rada Nadzorcza Spółki badała też m.in. efektywność funkcjonujących w Spółce mechanizmów kontroli wewnętrznej.

W ramach powyższych analiz, na podstawie udostępnionych dokumentów i informacji, Rada Nadzorcza ustaliła, że w odniesieniu do systemu zarządzania w Spółce funkcjonuje skuteczny system kontroli wewnętrznej. System ten zapewnia zgodne z obowiązującym prawem i przyjętą strategią prowadzenia biznesu działanie Spółki. Zakres systemu (a tym samym prowadzonej kontroli) obejmuje wszystkie struktury Spółki, w tym działające w Spółce komitety, zespoły zadaniowe, a także podmioty zależne od Spółki.

Prowadzonej w ramach ww. systemu kontroli funkcjonalnej poddane są wszystkie poziomy zarządzania w Spółce, pracownicy i „jednostki organizacyjne” (komórki) we wszystkich obszarach działalności. Kontrola ta polega m.in. na bieżącej i okresowej analizie przebiegu i wyników pracy poszczególnych pracowników i zespołów, identyfikacji nieprawidłowości i opracowywaniu (do wdrożenia) środków naprawczych – o ile są wymagane. Analizom podlegają również stosowane w Spółce rozwiązania w zakresie struktury organizacyjnej, procedur wewnętrznych i dokumentowania operacji finansowych i gospodarczych.

Na potrzeby analiz z zakresu *compliance*, Rada Nadzorcza była regularnie informowana o mechanizmach monitorowania i minimalizowania ryzyka braku zgodności w Spółce, w tym m.in. w zakresie zarządzania konfliktem interesów, ochrony informacji poufnej, ochrony danych osobowych i otoczenia prawnego Spółki. Nadto, Rada Nadzorcza została zaznajomiona z polityką Spółki co do działalności szkoleniowej w omawianym zakresie. Radzie Nadzorczej zapewniono też możliwość dyskusji z osobami odpowiedzialnymi w Spółce za zagadnienia z obszaru zgodności.

Rada Nadzorcza ustaliła nadto, że funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem ma kompleksowy charakter, obejmując wszystkie istotne ryzyka, na jakie narażona jest Spółka w toku swojej działalności.

Polityka zarządzania ryzykiem, stosowana przez Zarząd Spółki, jest w pełni akceptowana przez Radę Nadzorczą. Głównym celem ww. polityki jest wsparcie realizacji celów biznesowych Spółki i zapewnienie jej stabilnej pozycji kapitałowej. Strategia zarządzania ryzykiem Spółki ma umożliwiać jej osiągnięcie założonych wyników finansowych przy zapewnionym bezpieczeństwie prowadzenia podstawowej działalności biznesowej i zgodności funkcjonowania Spółki z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa, w tym tymi adresowanymi dla spółek publicznych, których akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Spółka dąży do minimalizowania ekspozycji na ryzyko kredytowe i operacyjne. Zarządza też m.in. ekspozycją na ryzyko płynności tak, by zapewnić Spółce pełną płynność w

krótkim, średnim i długim terminie, tj. zdolność do terminowego regulowania wszelkich zobowiązań w każdej sytuacji (w tym w razie wystąpienia trudnych do przewidzenia zdarzeń losowych). W zakresie zarządzania ekspozycją na ryzyko rynkowe, Spółka dąży do ograniczenia zmienności wyników finansowych Spółki.

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem jest dostosowany do prowadzonej przez Spółkę działalności, struktury Spółki i profilu występujących w niej ryzyk. Stosowane przez Spółkę w tym zakresie procedury umożliwiają efektywne monitorowanie poziomu ryzyka i wdrażanie środków zaradczych.

Podsumowując, Rada Nadzorcza po dokonaniu w oparciu o udostępnione jej dokumenty, 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, a nadto zagadnieniami z zakresu *compliance*.

## **II. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Spółka w zakresie obowiązków informacyjnych ma obowiązek przestrzegania powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym m.in. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („**Rozporządzenie**”). Dodatkowo, zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Spółka jest zobowiązana do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, oraz obowiązków informacyjnych tam wskazanych.

W oparciu o powyższe Spółka (Zarząd) dba o terminową i efektywną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego. Jednym z narzędzi ww. komunikacji jest rzetelnie aktualizowana zakładka o tematyce relacji inwestorskich, dostępna na stronie internetowej Spółki: <http://www.bsc-packaging.com>. Na wymienionej stronie (prowadzonej również w języku angielskim) dostępny jest szeroki zakres informacji pozwalających inwestorom na dokonanie oceny funkcjonowania Spółki - w szczególności zamieszczonych w raportach bieżących i okresowych, dokumentach korporacyjnych i materiałach dotyczących Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki – mając na względzie najwyższe standardy prowadzonych działań informacyjnych – aktualizuje swoją wiedzę w zakresie wszelkich zmian co do obowiązków informacyjnych, uczestnicząc w licznych konferencjach tematycznych.

W ramach realizacji obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, Zarząd Spółki zamieszcza w (podlegającym publikacji) sprawozdaniu z Działalności Spółki wyodrębnioną część w postaci oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Część ta, zgodnie z par. 91 ust. 5 pkt 4 zawiera m.in.: wskazanie w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego - tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Nadto, zgodnie z regułą „stosuj lub wyjaśnij” (*‘comply or explain’*), wszelkie przypadki niestosowania danej zasady ładu korporacyjnego (w sposób trwały bądź incydentalny) są przez spółkę notyfikowane w sposób określony w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy. Przypadki te są też przez Spółkę wyczerpująco wyjaśniane - przez wskazanie przyczyn(uzasadnionych) i okoliczności niestosowania danej zasady.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych w 2015 r.

### **III. Oświadczenie w sprawie polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”)**

Stosownie do punktu II.Z.10.4. Dobrych Praktyk, Rada Nadzorcza oświadcza, że z uwagi na znikomy zakres działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o posobnym charakterze, Spółka nie opracowała sformalizowanej polityki dotyczącej jej prowadzenia, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk.

### **IV. Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania Zarządu z**

## **działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 r.

**V. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 RSM POLAND KZWS AUDYT spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 38/39, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3077.

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,
- 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 2015 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 szczególności 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.

#### **VI. Badanie wniosku Zarządu Spółki, co do przeznaczenia zysku Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i zbadała wniosek Zarządu Spółki, co do przeznaczenia zysku za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

##### **Wnioski:**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki dotyczący przeznaczenia części zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku w wysokości 6.178.735,08 zł (słownie: sześć milionów sto siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset trzydzieści pięć i 08/100 zł), tj. 0,63 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy grosze) na dywidendę, a pozostałej części zysku netto Spółki za ww. rok obrotowy w kwocie 15.602.823,63 zł (słownie: piętnaście milionów sześćset dwa tysiące osiemset dwadzieścia trzy złote i 63/100) - na kapitał zapasowy Spółki.

#### **VII. 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku.