

BSC Drukarnia Opakowań S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
W 2018 ROKU**

1. Informacje o Emitencie

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („jednostka”, „spółka”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą Emitenta jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000032771.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

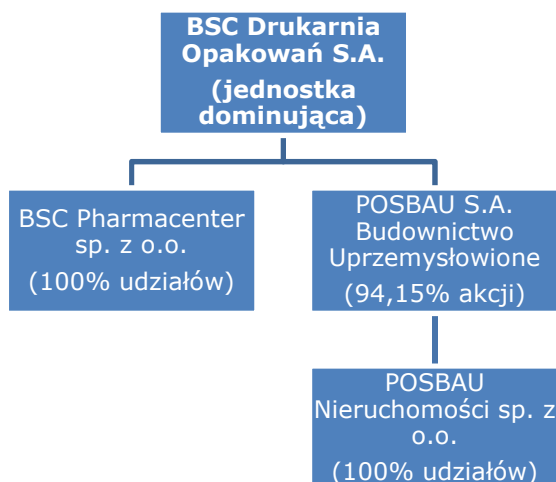
Podstawowym przedmiotem działania Jednostki jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółek zależnych BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Struktura Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:



Siedzibą BSC Pharmacenter Sp. z o.o. jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000212672.

Czas trwania działalności BSC Pharmacenter Sp. z o.o. jest nieograniczony.

Podstawowa działalność BSC Pharmacenter Sp. z o.o. obejmuje:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

W miesiącu maju 2015 roku jednostka dominująca objęła na podstawie zawartych umów nabycia akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione kontrolę nad POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz pośrednio POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. będącą spółką, w której POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione posiada 100% udziałów. Siedzibą obu spółek jest Poznań, ulica Żmigrodzka 41-49. Spółki są zarejestrowane w Polsce i aktualnie wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerami:

- POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione – KRS 0000064088 ,

- POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.- KRS 0000471927

Czas trwania działalności tych spółek jest nieograniczony.

Obecnie podstawowa działalność POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione obejmuje wynajem i działalność hotelarską.

Podstawowa działalność POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. obejmuje wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	Poznań	Poligraficzna	100,00%	Metoda pełna
POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione	Poznań	Wynajem, budownictwo	94,15%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	94,15%	Metoda pełna

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Roczne sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych spółek POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. zostały włączone do konsolidacji od momentu nabycia kontroli nad tymi spółkami.

2. Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Jednostki.

W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki byli:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czyst - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

W analizowanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Jednostki byli:

- Hans Christian Bestehorn,
- Stephan Bestehorn,
- Michael Mehring,
- Frank Ohle,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jarosław Wesołek,
- Andrzej Borowiński (do dnia 29 maja 2018 roku).

W analizowanym okresie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki. W dniu 29 maja 2018 roku wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Borowińskiego wskutek śmierci.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2018.

Zdaniem Zarządu Emitenta w okresie, którego dotyczy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność Emitenta.

4. Przewidywany rozwój Emitenta.

Celem strategicznym Emitenta jest dalsza ekspansja na rynku krajowym i europejskim. Emitent konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny oraz inwestycje kapitałowe. Obecnie Emitent koncentruje się na zwiększaniu mocy produkcyjnych ze względu na rosnące zapotrzebowanie rynku. Można wyróżnić cztery drogi rozwoju dla Emitenta, rozwijane równolegle:

- A. Rozwój sprzedaży w segmencie kosmetycznym i pielęgnacji ciała oraz spożywczym. Są to najbardziej rosnące segmenty, zwłaszcza segment kosmetyczny i pielęgnacji ciała. Aby sprostać rosnącemu zapotrzebowaniu klientów na opakowania z tych segmentów oraz wymaganiom klientów co do coraz krótszych terminów realizacji zleceń, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej opracował plan rozbudowy przedsiębiorstwa na sąsiedniej nieruchomości zakupionej przez Spółkę na koniec 2015 roku. Emitent jest obecnie na końcowym etapie realizacji budowy. Maszyny będą instalowane w miarę potrzeb

rynkowych. Łączny Plan Inwestycyjny na lata 2018-2019 związany z tą inwestycją wynosi ok. 56 mln zł, z czego w 2018 zainwestowano ok. 27 mln zł.

- B. Rozwój sprzedaży w segmencie farmaceutycznym - podmiot zależny Emitenta – BSC Pharmacenter Sp. z o.o. wyspecjalizował się na drukarnię opakowań dla przemysłu farmaceutycznego. W tym celu wybudowano nowe pomieszczenia produkcyjne, zakupiono park maszynowy oraz wdrożono szereg procedur i certyfikatów jakościowych by sprostać najwyższym wymaganiom odbiorców z tego segmentu. Obecnie Spółka zależna Emitenta jest skoncentrowana na poszerzeniu współpracy z klientami farmaceutycznymi, gdyż aktualne rezultaty sprzedaży w tym segmencie są niezadawalające.
- C. Zgodnie ze strategią rozwoju, Emitent wchodzi w nowe kategorie usługowe na rynku poligraficznym, na którym Emitent działa jako doświadczony podmiot. W opinii Zarządu interesującym segmentem branży jest segment technologii druku rolowego. Obecnie Emitent pracuje na jednej maszynie rolowej Gallus, umożliwiającej druk w zarówno w technologii offsetowej jak i fleksograficznej oraz ma wiele możliwości uszlachetniania druku. Emitent jest w trakcie realizacji kolejnej inwestycji w tym segmencie maszyn. Będzie to nowoczesna maszyna, która stanie na nowo wybudowanej hali (o której mowa w punkcie A. bieżącego punktu) prawdopodobnie w 2 kwartale 2019 roku. Zarząd Emitenta upatruje w tej inwestycji znaczących korzyści innowacyjnych.
- D. Poza tym Emitent cały czas nie wyklucza nabycia większościowego pakietu udziałów lub akcji podmiotu z branży opakowań. Zarząd zakłada, że przedmiotem potencjalnego przejęcia będzie spółka działająca na rynku środkowo - wschodnio europejskim. Obecnie Emitent podtrzymuje, że wycofała się z planów inwestycyjnych w Rosji ze względu na sytuację polityczną.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 roku Emitent ponosił koszty prac badawczych, które ujęto bezpośrednio w wynik finansowy.

6. Aktualna sytuacja finansowa.

Wybrane dane finansowe ukazujące sytuację finansową Emitenta, przedstawia poniższa tabela.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. zł)	2018	2017	Zmiana w tys. zł	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	216 782	211 662	5 120	2%
EBITDA	33 155	35 660	-2 505	-7%
Zysk operacyjny (EBIT)	23 577	25 092	-1 515	-6%
Zysk przed opodatkowaniem	23 783	26 095	-2 312	-9%
Zysk netto	19 151	21 161	-2 010	-9%
Zobowiązania długoterminowe	14 591	14 780	-189	-1%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 413	25 868	-1 455	-6%
Kapitał własny	235 882	226 538	9 344	4%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	0	0%
Liczba akcji	9 807,52	9 808,52	-1	0%
Zysk na 1 akcję zwykłą	1,95	2,16	0	-9%

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe za 2018 rok w porównaniu do roku poprzedniego:

- Wzrost wielkości sprzedaży produktów o 5,1 mln zł,
- Spadek EBITDA o 2,5 mln zł,
- Spadek zysku netto o 2,0 mln zł.

Zmiany wynikach finansowych Emitenta w 2018 w porównaniu do 2017 roku wynikały głównie z:

- Sprzedaż wzrosła nieznacznie, gdyż w roku 2017 realizowano jeszcze częściowo kontrakt z klientem Mondelez. Rok 2018 od początku był rokiem zapełniania luki po tym kliencie co się udało, ale nie przełożyło na istotny wzrost sprzedaży.
- Wyniki Emitenta spadły głównie z powodu wzrostu kosztu wynagrodzeń oraz mniej korzystnego mixu produktów.
- Zobowiązania Emitenta globalnie spadły o ok. 1,5 mln zł, głównie za sprawą spłat rat kredytowych.

Marże osiągane przez Emitenta obrazuje poniższa tabela.

Marże	2018	2017	Zmiana w p.p.
Marża na poziomie operacyjnym wynik operacyjny x 100 / przychody ze sprzedaży	10,88%	11,85%	-0,98%
Marża EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) x 100 / przychody ze sprzedaży	15,29%	16,85%	-1,55%
Marża zysku brutto wynik brutto x 100 / przychody ze sprzedaży	10,97%	12,33%	-1,36%
Marża zysku netto wynik netto x 100 / przychody ze sprzedaży	8,83%	10,00%	-1,16%

- W całym 2018 roku w porównaniu do 2017 roku marże operacyjna i EBITDA Emitenta spadły o ponad 1%, głównie z powodu wzrostu kosztu wynagrodzeń, słabszego oraz mniej korzystanego mixu produktów.

Podsumowując, sytuacja finansowa Emitenta po zakończonym 2018 roku charakteryzuje się:

- wysokim udziałem finansowania kapitałem własnym (86%),
- nadal wysoką rentownością operacyjną i EBITDA (odpowiednio: 11% i 15%).

7. Nabycie akcji własnych

W 2018 roku nie wystąpiły u Emitenta transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

8. Oddziały i zakłady

Emitent nie posiada oddziałów oraz zakładów.

9. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent należą kredyty bankowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Jednostki. Jednostka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Emitent jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR i LIBOR. W związku z tym Jednostka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Emitent zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Tym nie mniej mogą zdarzyć się problemy z pojedynczymi klientami. Jednak ich udział w sprzedaży jest na tyle nieistotny, że nie spowoduje to problemów płynnościowych Emitenta. Może mieć wpływ jedynie na wynik finansowy okresu.

Ryzyko związane z płynnością

Jednostka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

Kurs walut wpływa na działalność Emitenta w dwojaki sposób. Z jednej strony wysoki kurs złotego w stosunku do kursu euro pozwala na tańszy zakup kartonu w zagranicznych papierniach, z drugiej strony wpływa negatywnie na przychody Emitenta. Sprzedaż opakowań na rynkach zagranicznych wynosi obecnie ok. 16% (głównie w walucie EUR), warto jednak zwrócić uwagę na to, iż część cen opakowań sprzedawanych na rynku polskim jest ustalana w euro oraz sprzedawana w EUR.

W walucie EUR Emitent operacyjnie praktycznie równoważy wpływy i wydatki. Natomiast zakupy inwestycyjne są w większości w walucie EUR. Dodatkowo Emitent zaciągnął kredyty hipoteczne w walucie CHF, w związku z czym w pozycji finansowej, jest narażony na ryzyko osłabienia złotówki względem franka szwajcarskiego.

Zarząd Emitenta wykorzystuje instrumenty rynku terminowego celem zabezpieczenia kursu walutowego.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnej.

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma poprawne funkcjonowanie maszyn i urządzeń. Nie można w związku z tym wykluczyć zaistnienia awarii powodującej przejściowe ograniczenie możliwości wytwórczych. Sytuacja taka może spowodować przerwy w druku opakowań, a w konsekwencji utratę lub ograniczenie posiadanych kontraktów, co w efekcie może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Jednostkę przychody i wyniki finansowe. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia awarii a także zabezpieczenia przed jej ewentualnymi skutkami Emitent inwestuje w nowe maszyny, objęte okresem gwarancyjnym. Standardowo w zakres umowy gwarancyjnej wchodzi serwis ze strony dostawców. Dodatkowo w ramach eksploatacji wszystkie maszyny podlegają systematycznej kontroli stanu technicznego zgodnie z przyjętym w Jednostce schematem.

Głównym akcjonariuszem i partnerem strategicznym Emitenta jest spółka Colorpack GmbH. W przypadku awarii linii produkcyjnej istnieje możliwość zlecenia tej spółce przygotowania opakowań, co również wpływa na ograniczenie opisanego ryzyka.

Ryzyko związane z utratą kluczowych odbiorców.

Obecnie ok. 80% przychodów jest generowane przez 10 odbiorców, przy czym ok. 50% przychodów przez trzech głównych odbiorców Emitenta. Istnieje zatem potencjalne ryzyko utraty odbiorców, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wynik finansowy Emitenta. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest średni.

Zarząd Emitenta ogranicza ryzyko poprzez dywersyfikację branżową odbiorców, która ogranicza uzależnienie wyników finansowych od sytuacji w danej branży oraz przez długoletnią współpracę z kluczowymi kontrahentami. Dodatkowo Emitent wdraża nowoczesne technologie przy produkcji opakowań zwłaszcza wysoko przetworzonych, ograniczając tym samym konkurencję.

Ryzyko związane z dostawą wadliwych opakowań lub opakowań niezgodnych z zamówieniem.

Ze względu na skalę działalności prowadzoną przez Emitenta istnieje ryzyko, iż w wyniku wadliwego działania maszyn na liniach produkcyjnych, bądź w wyniku błędnego transportu opakowań zamówionych przez odbiorcę, opakowanie nie będzie spełniało określonych kryteriów. Uszkodzenie bądź wprowadzenie wadliwego opakowania może niekorzystnie wpływać na postrzeganie Emitenta jako rzetelnego partnera biznesowego. Ponadto szkody spowodowane dostawą wadliwych opakowań mogą mieć wpływ na roszczenia finansowe ze strony odbiorców Jednostki. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały.

Zarząd Emitenta przeciwdziała niniejszemu ryzyku poprzez stosowanie szeregu procedur. Dodatkowo BSC Drukarnia Opakowań S.A. częściowo się ubezpiecza na wypadek takich zdarzeń. Powyższe działania skutecznie redukują niniejsze ryzyko, którego wystąpienie mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność.

Ryzyko związane ze zmianami cen dostaw surowców.

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w działalności Emitenta jest papier i tektura. Cena surowca ma znaczny wpływ na koszty wyrobów oferowanych przez Spółkę. Ryzyko wzrostu ceny surowca może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji, a w konsekwencji na obniżenie wyniku finansowego Emitenta. Aktualnie stopień narażenia na ww. ryzyko jest wysoki

O cenie oraz dostępności papieru i tektury decyduje wiele czynników, takich jak np. podaż surowca, na którą z kolei wpływają uwarunkowania prawne, wynikające z przepisów krajowych i unijnych w zakresie ochrony środowiska, polityka rządowa czy notowania złotego w odniesieniu do walut zagranicznych. Emitent nie ma bezpośredniego wpływu na zmiany cen dostaw surowców. Emitent ogranicza ryzyko poprzez wspólne negocjowanie wraz z Partnerem strategicznym – Grupą rlc - skali i terminu ewentualnych podwyżek. Kolejnym etapem są negocjacje z klientami odnośnie podwyżek cen sprzedaży ze względu na wzrost cen surowca.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i Europy.

Koniunktura w sektorze opakowań pozostaje w dodatniej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju i innych państw Europy, a w szczególności sytuacją branż: kosmetycznej, farmaceutycznej i spożywczej, które są głównymi odbiorcami usług Emitenta. Kształtowanie się takich wielkości jak: produkt krajowy brutto (PKB), siła nabywcza pieniądza, poziom bezrobocia, umacnianie się złotego względem innych walut, tempo wzrostu gospodarczego, mogą wpłynąć na sprzedaż Emitenta.

Spowolnienie gospodarcze ma wpływ na spadek tempa wzrostu konsumpcji oraz pogorszenie sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, a w efekcie może się przełożyć na wyniki osiągnięte przez Emitenta i jego podmiot zależny. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest średni.

Ryzyko związane z otoczeniem prawno – podatkowym w jakim działa Emitent.

Zasady opodatkowania, wysokość podatków czy też tryb postępowania podatkowych i kontrolnych regulują w Polsce Konstytucja RP oraz rozliczne ustawy podatkowe wraz z wydanymi do nich aktami wykonawczymi w formie rozporządzeń. Mnogość aktów podatkowych, przyjętych rozwiązań – zresztą nie zawsze zgodnych z przepisami unijnymi – częste zmiany i nowelizacje powoduje, że stosowanie prawa podatkowego przez podatników jest bardzo uciążliwe i obciążone dużym ryzykiem. Nie ułatwia tego zadania również przyjęty system indywidualnych interpretacji prawa podatkowego. Wydawane przez Ministra Finansów indywidualne interpretacje często są ze sobą sprzeczne i niejednokrotnie niezgodne z linią interpretacyjną przyjętą przez sądy administracyjne. Powoduje to, że podatnicy zmuszeni są do korzystania z wiedzy i doświadczeń wyspecjalizowanych doradców podatkowych i prawników. Niejednokrotne spory z organami podatkowymi powodują, że absorbowany jest znaczny potencjał ludzki i kapitał, który mógłby zostać wykorzystany do prowadzenia działalności operacyjnej. Również nieprzyjazny system kontroli rozliczeń publiczno-prawnych sprawia, że przedsiębiorcy muszą poświęcić znaczną uwagę na aspekt rozliczeń z budżetem i stale śledzić ciągłe zmiany w prawie podatkowym. Błędy podatników, często niezawinionie przez nich samych, obciążone są wysoką odpowiedzialnością w trybie karno-skarbowym czy też podmiotów zbiorowych.

Wszystkie te zjawiska powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej rozwiniętych systemach podatkowych, co kreuje mniejszą konkurencyjność polskiego przedsiębiorcy. Podobne niedociągnięcia jak prawo podatkowe wykazuje przyjęty w Polsce model kontroli rozliczeń podatkowych z budżetem. Dla wielu przedsiębiorców jest on mało przejrzysty i nie całkiem przyjazny.

11. Wskazanie, czy spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

BSC Drukarnia Opakowań S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do: BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	Poznań	Poligraficzna	100,00%	Metoda pełna
POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane	Poznań	Wynajem, budownictwo	94,15%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	94,15%	Metoda pełna

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Struktura grupy została ogólnie opisana w punkcie 1. Szczegółowy opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BSC.

13. Informacje dotyczące akcjonariuszy Emitenta

Na dzień 31.12.2018r. struktura akcjonariatu Jednostki przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Colorpack GmbH	3 599 300	3 599	36,70%	3 599 300	36,70%
Rockbridge TFI S.A.	1 629 236	1 629	16,61%	1 629 236	16,61%
JS Holding Sp z o.o.	1 200 758	1 201	12,24%	1 200 758	12,24%
Green Place S.A.	1 134 586	1 135	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	722	7,36%	721 614	7,36%
POZOSTALI	1 522 022	1 522	15,52%	1 522 022	15,52%
Razem	9 807 516	9 808	100,00%	9 807 516	100,00%

Wszystkie wyemitowane przez Jednostkę akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, bez żadnego uprzywilejowania, w tym bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Colorpack GmbH	3 599 300	3 599	36,70%	3 599 300	36,70%
Rockbridge TFI S.A.	1 629 236	1 629	16,61%	1 629 236	16,61%
JS Holding Sp. z o.o.	1 231 494	1 232	12,56%	1 231 494	12,56%
Green Place S.A.	1 134 586	1 135	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	722	7,36%	721 614	7,36%
POZOSTALI	1 491 286	1 491	15,21%	1 491 286	15,21%
Razem	9 807 516	9 808	100,00%	9 807 516	100,00%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego doszło do następujących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

a. Rockbridge TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („Rockbridge”) zwiększył stan posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 5% na skutek przejęcia przez Rockbridge w dniu 4 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi („Transakcja”). W składzie portfeli przejętych funduszy inwestycyjnych znajdowały się akcje Spółki, w liczbie 297 960, które stanowiły 3,04% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 297 960 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 3,04% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed Transakcją Rockbridge posiadał łącznie 392 518 akcji Grupy, które stanowiły 4,00% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 392 518 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 4,00% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po zawarciu Transakcji Rockbridge posiadał łącznie 690 478 akcji, które stanowią 7,04% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 690 478 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 7,04% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka informowała o tej Transakcji w Raporcie bieżącym nr 24/2018 z dnia 07 grudnia 2018 roku.

b. Rockbridge TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („Rockbridge”) zwiększył stan posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 15% na skutek przejęcia przez Rockbridge w dniu 11 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi („Transakcja”). W składzie portfeli przejętych funduszy inwestycyjnych znajdowały się akcje Spółki, w liczbie 938 758, które stanowiły 9,57% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 938 758 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 9,57% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed Transakcją Rockbridge posiadał łącznie 690 478 akcji Grupy, które stanowiły 7,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 690 478 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 7,04% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po zawarciu Transakcji Rockbridge posiada łącznie 1 629 236 akcji, które stanowią 16,61% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 1 629 236 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 16,61% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka informowała o tej Transakcji w Raporcie bieżącym nr 30/2018 z dnia 14 grudnia 2018 roku.

c. Altus TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („Altus”) zmniejszył swój udział poniżej progu 10% i 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce na skutek przejęcia przez Rockbridge w dniu 11 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi („Transakcja”). Altus posiadał po Transakcji łącznie 157 099 akcji Spółki, stanowiących 1,60% akcji w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 157 099 głosów w Spółce, co stanowi 1,60% ogółu głosów w Spółce. Spółka informowała o tej Transakcji w Raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 13 grudnia 2018 roku.

d. JS Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („JS Holding”) będący podmiotem blisko związanym z Prezesem Zarządu Spółki, nabył w dniach 21.01.2019 – 05.02.2019 łącznie 30 736 akcji, które stanowiły 0,31% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 30 736 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 0,31% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed powyższymi transakcjami JS Holding posiadał łącznie 1 200 758 akcji Grupy, które stanowiły 12,24% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 1 200 758 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 12,24% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po zawarciu wspomnianych transakcji JS Holding posiada łącznie 1 231 494 akcji, które stanowią 12,56% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 1 231 494 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 12,56% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka informowała o tych transakcjach w Raportach bieżących nr 1/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku, 2/2019 z dnia 24 stycznia 2019 roku, 3/2019 z dnia 28 stycznia 2019 roku, 5/2019 z dnia 30 stycznia 2019 roku oraz 6/2019 z dnia 07 lutego 2019 roku.

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2018 r.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2018:

Wyszczególnienie	Pełniona funkcja u Emitenta	Liczba akcji
Janusz Schwark poprzez JS Holding Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	1 200 758
Arkadiusz Czysty poprzez Green Place S.A.	Wiceprezes Zarządu	1 134 586
Andrzej Baranowski	Wiceprezes Zarządu	1 000

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia sprawozdania:

Wyszczególnienie	Pełniona funkcja u Emitenta	Liczba akcji
Janusz Schwark poprzez JS Holding Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	1 231 494
Arkadiusz Czysty poprzez Green Place S.A.	Wiceprezes Zarządu	1 134 586
Andrzej Baranowski	Wiceprezes Zarządu	1 000

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego doszło do zmian w strukturze własności akcji Emitenta będących pośrednio w posiadaniu Prezesa Zarządu Pana Janusza Schwarka. JS Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („JS Holding”) będący podmiotem blisko związanym z Prezesem Zarządu Spółki, nabył w dniach 21.01.2019 – 05.02.2019 łącznie 30 736 akcji, które stanowiły 0,31% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 30 736 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 0,31% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed powyższymi transakcjami JS Holding posiadał łącznie 1 200 758 akcji Grupy, które stanowiły 12,24% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 1 200 758 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 12,24% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po zawarciu wspomnianych transakcji JS Holding posiada łącznie 1 231 494 akcji, które stanowią 12,56% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 1 231 494 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 12,56% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka informowała o tych transakcjach w Raportach bieżących nr 1/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku, 2/2019 z dnia 24 stycznia 2019 roku, 3/2019 z dnia 28 stycznia 2019 roku, 5/2019 z dnia 30 stycznia 2019 roku oraz 6/2019 z dnia 07 lutego 2019 roku

15. Informacje o podstawowych produktach.

Informacje na temat segmentów operacyjnych zaprezentowano w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy BSC.

16. Informacje dotyczące głównych klientów

W Jednostce występują klienci, do których sprzedaż stanowi indywidualnie co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki. Poniższa tabela prezentuje takich klientów:

Udział % sprzedaży do klienta w kapitale własnym Emitenta	Nazwa klienta
Pow. 30%	Brak
20,01% - 30,00%	- Grupa Gillette ¹
10,00% - 20,00%	- Grupa McDonalds ²

Nie występują powiązania pomiędzy Emitentem a powyższymi klientami.

17. Informacje o rynkach zbytu.

Rynki zbytu – struktura terytorialna:

Wyszczególnienie	2018	2017
Kraj	187 559	182 150
Eksport	34 700	38 840
Przychody netto ze sprzedaży	222 259	220 990

Rynki zbytu – struktura branżowa:

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017
A. Podstawowa działalność – produkcja opakowań	218 062	215 943
Opakowania dla branży kosmetycznej	122 028	118 652
Opakowania dla branży spożywczej	59 970	67 229
Opakowania dla branży farmaceutycznej	13 991	11 573
Opakowania pozostałe branże	21 407	18 391
Towary	666	98
B. Pozostała sprzedaż i usługi	4 197	5 047
Wynajem	2 484	2 393
Usługi budowlane	-	-
Usługi hotelarskie	1 713	2 654
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem (A+B)	222 259	220 990

¹ Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: SONOCO POLAND Packaging Services Sp. z o.o., Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble International Operations S.A., P&G CJSC Petersburg Products International ZAO, Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble Distribution Company LLC

² Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: HAVI Logistics Sp.z o.o., Sc Havi Logistics Srl, HAVI Logistics d.o.o., HAVI Logistics s.r.o., Premier Restaurants Latvia,SIA, LLC Rulog, Havi Logistics s.r.o., HAVI Logistics Kft., Havi Logistics EOOD, T&K Restaurants Ltd., Premier Capital Hellas S.A., HAVI Global Solutions, HAVI Global Solutions, Havi Logistics doo, McDonald's Azerbaijan LLC, USPOT Ltd., HAVI Logistics GmbH, Foreign Unitary Enterprise KSB Victory Restaurants, IM FOOD PLANET RESTAURANTS SRL, HAVI Global Solutions

18. Informacje o dostawcach

Dostawcami są zarówno firmy krajowe, jak i zagraniczne.

W Jednostce występują dostawcy, do których sprzedaż stanowi indywidualnie co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki. Poniższa tabela prezentuje takich dostawców:

Udział % zakupów w kapitale własnym Emitenta	Nazwa klienta
Pow. 30%	Brak
20,01% - 30,00%	Brak
10,00% - 20,00%	- I.P. Kwidzyń

Nie występują powiązania pomiędzy Emitentem a powyższymi dostawcami.

19. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

- a) w zakresie dotyczącym dostawy do Emitenta współpraca z dostawcami opiera się o ustalenia dokonywane na poziomie Grupy rlc, do której Emitent należy. Emitent nie zawiera osobnych umów z dostawcami. Dotyczy to m.in. dostawcy IP-Kwidzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie. Dokonywane przez Grupę rlc, do której należy Emitent, ustalenia z dostawcami mają charakter ramowy i odnoszą się do całej Grupy rlc. Co roku uzgadniane jest zapotrzebowanie roczne na karton oraz warunki cenowe. Warunki realizacji zamówień określone są w drodze elektronicznej.
- b) w zakresie umów znaczących dostawy opakowań produkowanych przez Emitenta (to jest umów z kluczowymi odbiorcami opakowań) są one zawierane przez Emitenta lub na poziomie Grupy rlc, do której Emitent należy. Jeśli chodzi o umowy z kluczowymi odbiorcami, to Emitent jest bezpośrednio stroną umowy z HAVI Global Solutions Europe Limited (spółka obsługująca Grupę McDonald's), o zawarciu której informował raportem bieżącym. Z Grupą Procter & Gamble umowy zawarła Grupa rlc, do której Emitent należy.
- Zawarte umowy mają charakter umów ramowych. Warunki realizacji umów określone są na piśmie. Strony określają wielkość produkcji konkretnych wyrobów oraz budżety roczne (ceny dla poszczególnych opakowań przy określonych nakładach). Komunikacja z Grupą Procter & Gamble odbywa się drogą informatyczną, w sposób zautomatyzowany. Aktualizacja cenników z podmiotami z grup Procter & Gamble i McDonald's następuje przy pomocy poczty elektronicznej.
- c) W dniu 15 kwietnia 2008 r. akcjonariusze: Violetta Schwark, Anna Schwark, Janusz Schwark, Arkadiusz Czysz, BSC Invest V. Schwark, J. Schwark, A. Czysz Sp. j. z siedzibą w Poznaniu oraz COLORPACK Verpackungen mit System GmbH z siedzibą w Rüdersdorf koło Berlina (obecnie COLORPACK GmbH) podpisali porozumienie dotyczące:
- ustanowienia wzajemnych relacji między akcjonariuszami i obowiązku współdziałania akcjonariuszy w ramach organów Emitenta (akcjonariusze zobowiązali się do działania w ramach Emitenta w sposób jednomyślny i lojalny, z dążeniem do koncyliacyjnego rozstrzygnięcia sporów oraz do zachowania przez okres obowiązywania porozumienia większościowego pakietu akcji Emitenta);
 - wyłaniania oraz wyboru określonej liczby członków organów Emitenta: Rady Nadzorczej oraz Zarządu;
 - wzajemnego informowania się o posiadanej ilości akcji Emitenta oraz o zamiarze nabycia akcji Emitenta;
 - określenia zasad ewentualnego zbywania akcji przez akcjonariuszy przez wprowadzenie wzajemnego prawa pierwszeństwa;
 - umownego ograniczenia zbywania akcji przez okres trzech lat od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - zasad wspólnej reprezentacji na Walnym Zgromadzeniu, przez co należy rozumieć zgodne głosowanie wszystkich akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; akcjonariusze decydują o sposobie głosowania większością 67% głosów, udzielili także stałego i nieodwołalnego pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu

z akcji Emitenta (zastrzegając możliwość zgodnego odwołania pełnomocnictwa przez wszystkich sygnatariuszy postanowienia);

- zobowiązania się do powstrzymania się od podejmowania przez akcjonariuszy działań konkurencyjnych dla Emitenta w rozumieniu art. 380 Kodeksu spółek handlowych (przez które rozumie się świadczenie usług poligraficznych, z wyłączeniem działalności statutowej prowadzonej przez COLORPACK Verpackungen mit System GmbH).

Przedmiotowe porozumienie zostało zmienione w dniu 24 sierpnia 2010 r. w zakresie daty wejścia w życie – porozumienie weszło w życie w dniu poprzedzającym dzień zarejestrowania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych. Porozumienie zawarte zostało na czas nieokreślony, z zastrzeżeniem, iż obowiązuje dopóki akcjonariusze: Violetta Schwark, Anna Schwark, Janusz Schwark, Arkadiusz Czysty i BSC Invest V. Schwark, J. Schwark, A. Czysty Sp. j. z siedzibą w Poznaniu samodzielnie lub łącznie bądź też akcjonariusz Colorpack GmbH samodzielnie, nie osiągną wynoszącego ponad 50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. W dniu 09 kwietnia 2015 r. dotychczasowe strony przedmiotowego porozumienia akcjonariuszy, zdecydowały o jego rozwiązaniu w stosunku do pani Anny Schwark i pani Violetty Schwark, które przestały być stronami wspomnianego porozumienia akcjonariuszy. W dniu 09 czerwca 2015 r. strony wspomnianego porozumienia akcjonariuszy, w związku z likwidacją Spółki pod firmą "BSC Invest" V.Schwark, J.Schwark, A.Czysty spółka jawna z siedzibą w Poznaniu, postanowiły usunąć we wspomnianym porozumieniu akcjonariuszy wszelkie odwołania do Spółki pod firmą "BSC Invest" V.Schwark, J.Schwark, A.Czysty spółka jawna z siedzibą w Poznaniu oraz zmienić porozumienie akcjonariuszy. W dniu 10 grudnia 2015 r. strony porozumienia akcjonariuszy dokonały jego zmiany postanawiając, że (i) spółka pod firmą Green Place Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu wstępuje w prawa i obowiązki pana Arkadiusza Czysty wynikające i związane z zawarciem i wykonaniem wspomnianego porozumienia akcjonariuszy, co skutkowało tym, że pan Arkadiusz Czysty przestał być stroną wspomnianego porozumienia akcjonariuszy, a (ii) spółka pod firmą JS Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (obecnie JS Holding sp. z o.o.) wstępuje w prawa i obowiązki pana Janusza Schwark wynikające i związane z zawarciem i wykonaniem wspomnianego Porozumienia Akcjonariuszy, co skutkowało tym, że pan Janusz Schwark przestał być stroną wspomnianego Porozumienia Akcjonariuszy.

20. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Inwestorem strategicznym Emitenta jest spółka Colorpack GmbH z siedzibą w Rüdersdorf koło Berlina (Niemcy). Colorpack GmbH posiada 36,70% w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Colorpack należy do grupy rlc Packaging Group. Inwestor strategiczny specjalizuje się w produkcji opakowań Klasycznych, posiada nowoczesny, wysoce zautomatyzowany park maszynowy.

W 2015 r. Emitent przejął kontrolę nad spółką POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane finansując nabycie akcji wspomnianej spółki ze środków własnych. Grupa Kapitałowa nie dokonywała inwestycji poza jego grupą jednostek powiązanych.

21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;

Spółki z Grupy BSC Drukarnia Opakowań S.A. zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi wyłącznie na zasadach rynkowych.

22. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Emitent zaciągnął następujące kredyty bankowe w 2018 roku:

- a. Kredyt inwestycyjny w BGŻ BNP Paribas S.A. na kwotę 10 000 tys. zł.

Kredyt w 2018 roku został uruchomiony w kwocie 50 tys. zł. Pozostała część kredytu w kwocie 9 950 tys. zł została uruchomiona w styczniu 2019 roku. Kredyt został przeznaczony na refinansowanie zakupu środków trwałych – maszyn poligraficznych.

Podstawowe parametry kredytu:

- waluta – PLN,
- oprocentowanie – WIBOR 1M plus marża banku,
- spłata kredytu – raty miesięczne począwszy od dnia 28 lutego 2019 roku,
- termin spłaty - 31 grudnia 2024 roku.

- b. Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska S.A. na kwotę 10 000 tys. zł.

Podstawowe parametry kredytu:

- waluta – PLN,
- oprocentowanie – WIBOR 1M plus marża banku,
- termin spłaty - 31 grudnia 2019 roku.

23. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W grudniu 2018 roku Spółka Zależna POSBAU S.A. spłaciła wszystkie pożyczki wobec Emitenta, w łącznej kwocie 800 tys. zł.

Poza tym Emitent udzielał pożyczek pracownikom oraz podmiotom współpracującym o łącznej kwocie nieistotnej dla działalności Emitenta.

24. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.

W 2018 roku nie wystąpiły takie zdarzenia.

25. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

Nie dotyczy.

26. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2018 rok.

27. Ocenę wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

Sytuacja Emitenta na dzień 31.12.2018 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje bardzo bezpieczną strukturę finansowania Emitenta.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ					
w tys. PLN					
	2018	2017	Dynamika	Struktura 2018	Struktura 2017
Aktywa trwałe	152 104	128 974	18%	55%	48%
Aktywa obrotowe	122 782	138 211	-11%	45%	52%

Aktywa razem	274 886	267 185	3%	100%	100%
Kapitał własny	235 882	226 538	4%	86%	85%
Zobowiązania długoterminowe	14 591	14 779	-1%	5%	6%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 413	25 868	-6%	9%	10%
Pasywa razem	274 886	267 185	3%	100%	100%

Zdaniem Zarządu płynność finansowa Emitenta nie jest zagrożona, a o zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań mówią nam poniższe wskaźniki płynności.

Wskaźniki	2018	2017	Dynamika
wskaźnik płynności I aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	5,57	5,93	-6,1%
wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	3,49	4,40	-20,8%
wskaźnik zadłużenia zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	14,19%	15,21%	-6,7%
kapitał obrotowy netto (tys. zł)	100 762	114 930	-12,3%

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządowi nie są znane żadne zdarzenia, które mogłyby stanowić zagrożenia dla regulowania zobowiązań w przyszłości.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Na dzień sporządzenia raportu Emitent ma możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz przy wsparciu kredytów bankowych.

29. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Pozostałe nietypowe zdarzenia miały nieistotny wpływ na wyniki Emitenta.

30. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej;

Szanse:

- rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów oraz oszczędności w produkcji części dotychczasowego asortymentu w wyniku wdrożenia technologii druku rolowego w tym fleksograficznego,
- otwieranie kolejnych fabryk w Polsce przez zagraniczne podmioty – przenoszenie produkcji do Polski,
- stanie się profesjonalnym dostawcą opakowań i insertów dla branży farmaceutycznej – inwestycje w podmiot zależny: BSC Pharmacenter,
- wzrost mocy produkcyjnych po rozbudowie zakładu,
- udana akwizycja na rynku środkowo – wschodnio europejskim.

Silne strony:

- bezpośredni dostęp do wielu rynków dzięki działalności w Grupie rlc – postrzeganie Emitenta przez odbiorców jako dużego dostawcę, będącego w Grupie rlc,
- doświadczona kadra kierownicza,
- bardzo bezpieczna struktura finansowania Emitenta.

Zagrożenia:

- zmienność na rynkach walutowych i finansowych,
- niestabilna sytuacja gospodarcza i geopolityczna,
- wzrost cen na surowce,
- silna konkurencja cenowa.

Perspektywy rozwoju Emitenta są obecnie stabilne. Emitent przewiduje dalszy rozwój poprzez m.in. rozbudowę zakładu oraz generowanie dodatnich wyników operacyjnych i netto.

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W 2018 roku nie zaszły ww. zmiany.

32. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

Emitent nie posiada ww. zobowiązań.

33. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

W roku obrotowym 2018 nie zostały zawarte takie umowy.

34. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

W 2018 roku Zarząd otrzymywał wynagrodzenie zasadnicze.

Oprócz tego Spółka podpisała z każdym z Członków Zarządu umowę pochodnego instrumentu finansowego, na mocy której Członkowi Zarządu przysługuje warunkowe prawo do otrzymania od Spółki w przyszłości kwoty rozliczenia pieniężnego uzależnionego od wartości skonsolidowanego wyniku netto grupy kapitałowej BSC, ustalonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za dany rok budżetowy.

Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 maja 2011 roku otrzymuje wynagrodzenie. Prócz tego:

- Andrzej Borowiński otrzymywał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę z podmiotem zależnym BSC Pharmacenter sp. z o.o.

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone:

	W tys. PLN	2018	2017
1	J. SCHWARK członek Zarządu	312	307
2	A. CZYSZ członek Zarządu	312	310
3	A. BARANOWSKI członek Zarządu	299	299
4	M.Mehring członek Rady Nadzorczej	16	8

5	S. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	16	8
6	J. Wesołek członek Rady Nadzorczej	16	4
7	F. Ohle członek Rady Nadzorczej	16	8
8	H.C. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	16	8
9	A Borowiński członek Rady Nadzorczej	-	16
9	K. Kaczmarczyk członek Rady Nadzorczej	16	10

Jednocześnie każdy z członków Zarządu zrealizował Umowę Pochodnego instrumentu finansowego, której realizacja była powiązana z osiągniętym zyskiem netto Grupy:

Wyszczególnienie	Wyplata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego w 2018 roku, w tys. zł	Wyplata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego w 2017 roku, w tys. zł
J. SCHWARK członek Zarządu	506	526
A. CZYSZ członek Zarządu	506	526
A. BARANOWSKI członek Zarządu	506	526
Razem	1 518	1 578

35. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych.

36. Informacje o:

▪ **dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

Umowa z B-think Audit sp. z o.o. zawarta w dniu 28 czerwca 2018 roku obejmująca:

- przegląd skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018 – 30.06.2018
- badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018 – 31.12.2018.

Dodatkowo:

- spółka zależna BSC Pharmacenter Sp. z o.o. w dniu 28 czerwca 2018 roku zawarła umowę z B-think Audit sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018 – 31.12.2018,
- spółka zależna POSBAU S.A. w dniu 28 czerwca 2018 roku zawarła umowę z B-think Audit Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018 – 31.12.2018.

▪ **wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:**

- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

58 tys. zł,

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej BSC Pharmacenter

10 tys. zł,

- pozostałe usługi poświadczające

6 tys. Zł

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej Posbau S.A.
8 tys. zł,

▪ **wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za poprzedni rok obrotowy:**

- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
52 tys. zł
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej BSC Pharmacenter
10 tys. zł,
- pozostałe usługi poświadczające
7 tys. zł
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej Posbau S.A.
8 tys. zł,

37. Postępowanie sądowe i arbitrażowe – informacja na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Spółki mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak

W chwili obecnej w stosunku do Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

38. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Emitent i jego jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

39. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Wszystkie transakcje w Grupie są zawierane na zasadach rynkowych.

40. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

W 2018 roku w ramach Grupy nie miały miejsca lokaty kapitałowe oraz inwestycje kapitałowe.

41. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W Jednostce nie występują pozycje pozabilansowe.

42. Oświadczenie Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A. w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółkach publicznych w roku 2018.

A. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Zarząd BSC Drukarnia Opakowań S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwanej dalej również: „Spółka” lub „Emitentem”) w związku z § 29 pkt 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego uchwalonego przez Radę Giełdy.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest dostępny na stronie z poniższym adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>

W roku 2018 Emitent nie stosował następujących zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej również: „Dobre Praktyki”):

- a) zasada nr I.Z.1.16. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Przyczyny i zamierzenia. Spółka nie realizuje obecnie transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem środków komunikacji, uznając, że ponoszenie wysokich kosztów z tym związanych jest obecnie nieuzasadnione. W przypadku jednak zainteresowania ze strony akcjonariuszy zdalną formą przekazu obrad walnego zgromadzenia Spółki, Spółka rozważy stosowanie tej zasady w pełnym zakresie, w tym obejmującym przekazanie informacji o planowanej transmisji z wymaganym wyprzedzeniem.

- b) zasada I.Z.1.20. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Przyczyny i zamierzenia. Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie na tym etapie nie jest konieczne. Spółka nie wyklucza jednak podjęcia starań o pozyskanie i wdrożenie środków technicznych, które mogą rejestrować w formie audio lub wideo przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności jeśli odpowiednie zainteresowanie w tej kwestii wyrażą akcjonariusze Spółki.

- c) Zasada I.Z.2. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Przyczyny i zamierzenia. Zasada ta nie ma zastosowania do Spółki. Powyższa zasada I.Z.2 nie ma zastosowania w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1, gdyż akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za stosowaniem zasady nie przemawia także zwarta struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.

- d) zasada II.Z.2. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.”

Przyczyny i zamierzenia. Aktualnie obowiązujące w Spółce dokumenty korporacyjne, w tym w szczególności Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej nie przewidują konieczności uzyskiwania przez członków zarządu zgody na zasiadanie w zarządach lub radach nadzorczych spółek z poza grupy kapitałowej. Niemniej jednak dotychczas w Spółce funkcjonowała praktyka, zgodnie z którą członkowie Zarządu Spółki informowali Radę Nadzorczą o powołaniu do pełnienia funkcji w organach spółek nienależących do grupy kapitałowej Spółki. Spółka uznaje, że wprowadzenie na tym etapie tej zasady nie jest konieczne, uznając, że ograniczenie aktywności członków Zarządu tak długo jak nie dotyczy ono aktywności na rzecz podmiotów konkurencyjnych nie jest niezbędne dla zapewnienia prawidłowego działania Zarządu.

- e) zasada II.Z.11. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.”

Przyczyny i zamierzenia. Dokumenty korporacyjne Spółki, w tym w szczególności Statut Spółki, nie przewidują obligatoryjnie konieczności rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą wszystkich spraw będących przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy będące przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia w tych przypadkach, w których wymagane jest to przepisami bezwzględnie

obowiązującego prawa bądź gdy Zarząd Spółki uzna za stosowne zasięgnięcie opinii rady Nadzorczej.

- f) zasada III.Z.1. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.”

Przyczyny i zamierzenia. Spółka wskazuje, że obecnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Pełnomocnik ds. ISO jest bezpośrednio przełożony Prezesowi Zarządu. Odpowiada on m.in. za kontrole przestrzegania procedur i instrukcji w Spółce, m.in. poprzez audyty wewnętrzne. W Spółce nie istnieją jednak wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Zarząd obecnie nie widzi konieczności wdrożenia takowych jednostek, chyba, że ocena dokonana przez Radę Nadzorczą będzie sygnalizowała konieczność ich wprowadzenia. Spółka wskazuje, że ze względu na jej wielkość i przedmiot działalności obecny system kontroli i audytu oraz zarządzania ryzykiem uznaje za wystarczający. Niezależnie od powyższego na rzecz Spółki wykonuje usługi niezależna kancelaria prawna, która weryfikuje podane jej ocenie działania spółki pod względem zgodności z przepisami prawa. Mając na uwadze powyższe w ocenie Spółki brak stosowania powyższej zasady nie wpłynie negatywnie na działalność Spółki .

- g) zasada III.Z.2. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”

Przyczyny i zamierzenia. Spółce poza Pełnomocnikiem ds. ISO, nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance, dlatego powyższa reguła w jej literalnym brzmieniu nie jest stosowana. Spółka wskazuje jednak, że wśród obecnie stosowanych przez nią praktyk osoby będące odpowiedzialne za ww. czynności (takie jak Pełnomocnik ds. ISO, Główna Księgowa, Dyrektor Produkcji) odpowiadają bezpośrednio przed Zarządem. Podmioty zewnętrzne świadczące usługi doradcze, w tym doradztwa prawnego oraz wykonujące audyty mają stały i bezpośredni kontakt z zarządem Spółki. W Spółce nie ma mechanizmów zabraniających kierowania raportów bezpośrednio do Rady Nadzorczej. W tym stanie rzeczy, obecnie w ocenie Spółki stosowana struktura organizacyjna zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych osób w ramach powyżej opisanych działań.

- h) zasada III.Z.3. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

Przyczyny i zamierzenia. W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką. W wypadku wyodrębnienia w strukturach Spółki jednostki audytu wewnętrznego osoba, której zostanie powierzona funkcja kierownika tej komórki będzie spełniała wymogi opisane w niniejszej zasadzie.

- i) zasada III.Z.4. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.”

Przyczyny i zamierzenia. W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką i w związku z tym Radzie Nadzorczej nie będą przedstawiane przez takie podmioty oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w tej zasadzie. Zarząd co roku przedstawia Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki. Obecnie Spółka będzie przestrzegać omawianej zasady w zakresie sprawozdawczości Zarządu adekwatnej do posiadanych i powyżej opisanych mechanizmów istniejących w Spółce.

- j) zasada III.Z.5. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.”

Przyczyny i zamierzenia. W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką wobec powyższego stosowanie zasady nr III.Z.5 przez Radę Nadzorczą będzie się odbywać o oparciu sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez zarząd. Jednocześnie Komitet Audytu monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1 a Rada Nadzorcza będzie dokonywała rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

- k) zasada IV.Z.2. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Przyczyny i zamierzenia. Obecna stosunkowo zwarta struktura akcjonariatu Spółki nie wymaga stosowania takich form przekazu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka uznaje, że stosując procedury zwoływania Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa zapewnia w pełni możliwość uczestnictwa akcjonariuszy w obradach zgromadzenia.

- l) zasada VI.Z.1. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Przyczyny i zamierzenia. Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą, która określa je uwzględniając jego motywacyjny charakter oraz efektywne i płynne zarządzanie Spółką. Wynagrodzenia z kolei członków kadry menedżerskiej ustalane są w oparciu o umowy zawierane z tymi osobami oraz na podstawie Regulaminu Wynagrodzeń przygotowanego zgodnie w wymogami kodeksu pracy.

- m) zasada VI.Z.2. Dobrych Praktyk 2016 przewidująca, że „Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.”

Przyczyny i zamierzenia. Zasada nie ma zastosowania do Spółki. Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą, która określa je uwzględniając jego motywacyjny charakter oraz efektywne i płynne zarządzanie Spółką. Wynagrodzenia z kolei członków kadry menedżerskiej ustalane są w oparciu o umowy zawierane z tymi osobami oraz na podstawie Regulaminu Wynagrodzeń przygotowanego zgodnie w wymogami kodeksu pracy.

B. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne i odbywa się w siedzibie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się ono nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest (oprócz innych spraw objętych porządkiem obrad):

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Walne Zgromadzenie Spółki, jako spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania Akcjonariusza, Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Jedna akcja zapewnia jeden głos. Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego Akcjonariusza lub jego przedstawiciela.

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapada w jawnym głosowaniu imiennym.

Zgodne jest z treścią art. 411 Kodeksu spółek handlowych, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi od dnia pełnego pokrycia akcji.

Niezależnie od innych spraw przewidzianych przez przepisy prawa, następujące sprawy należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu dotyczącego działalności Spółki, jak również sprawozdania finansowego, w tym bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy, jak również udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
- b) wyrażenie zgody na ustanowienie prawa użytkowania na wszelkich nieruchomościach należących do Spółki bądź ruchomościach o wartości rynkowej wynoszącej na dzień ustanowienia prawa użytkowania co najmniej 20.000,00 złotych,
- c) wyrażenie zgody na sprzedaż lub nabycie nieruchomości przez Spółkę,
- d) podejmowanie uchwały co do dalszego istnienia Spółki, jeżeli wymóg podjęcia takiej uchwały wynika z obowiązujących przepisów prawa,
- e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- f) emisja obligacji,
- g) ustanowienie likwidatora Spółki,
- h) inne sprawy, które zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

C. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego;

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czyst - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

Nie następowaly żadne zmiany w składzie Zarządu w 2018 roku.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w statucie Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, czyli zakres jego uprawnień nie odbiega od zakresu określonego przepisami Kodeksu spółek handlowych.

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Hans Christian Bestehorn,
- Stephan Bestehorn,
- Michael Mehring,
- Frank Ohle,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jarosław Wesolek,
- Andrzej Borowiński (do dnia 29 maja 2018 roku).

Rada Nadzorcza obowiązana jest sprawować bieżącą kontrolę nad działalnością Spółki we wszelkich jej aspektach. Następujące działania wymagają zgody lub opinii Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie jej uchwały:

- a) ustalenie lub zmiana planów w zakresie długo i średniookresowej polityki gospodarczej Emitenta;
- b) zatwierdzenie planu finansowego i planu inwestycyjnego na kolejny rok obrotowy;
- c) nabycie i sprzedaż przedsiębiorstwa albo zorganizowanej części przedsiębiorstwa; tworzenie i likwidacja oddziałów i zakładów zamiejscowych, jeżeli taka transakcja nie została przewidziana w planie finansowym Spółki, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- d) zmiana przedmiotu działalności Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- e) nabycie i rozporządzanie tytułami uczestnictwa u innych przedsiębiorców;
- f) zawarcie, zmiana i rozwiązanie umowy dzierżawy lub użyczenia przedsiębiorstwa, jak również innych umów dotyczących przedsiębiorstwa jako całości lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jeżeli umowy takie nie zostały przewidziane w planie finansowym Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- g) zaciąganie lub udzielanie pożyczek, kredytów, zobowiązań wekslowych, jeżeli nie zostały przewidziane w planie finansowym Emitenta i przekraczają kwotę stanowiącą łącznie równowartość w złotych polskich kwoty 150 000,00 euro netto rocznie; z powyższego ograniczenia zwolnione są pożyczki udzielane pracownikom Spółki, które w pojedynczym przypadku nie przekraczają dwukrotności ich miesięcznego wynagrodzenia brutto;
- h) ustanowienie zabezpieczeń, w szczególności udzielanie poręczeń, przyrzeczeń świadczenia, jeżeli nie zostały przewidziane w planie finansowym Spółki i przekraczają w poszczególnym przypadku łączną kwotę odpowiedzialności stanowiącą w złotych polskich równowartość 100 000,00 euro netto rocznie;
- i) zawarcie umów dzierżawy, najmu, umów licencyjnych i innych podobnych umów o długotrwałym skutku, gdy czas trwania poszczególnej umowy przekroczy trzydzieści sześć miesięcy lub miesięczne zobowiązanie dla Spółki wynikające z takiej umowy przekroczy kwotę stanowiącą równowartość w złotych polskich kwoty 5 000,00 euro netto, chyba że umowa taka została przewidziana w planie finansowym Emitenta;
- j) zawarcie, zmiana i rozwiązanie umów o nabycie lub zbycie praw własności przemysłowej (patenty, wzory użytkowe, znaki towarowe, wynalazki itp.), tajemnic know-how i praw podobnych, jeżeli umowy takie nie zostały przewidziane w planie finansowym Emitenta;
- k) zawarcie, zmiana lub rozwiązanie umów o świadczenie pracy lub umów podobnych, z prokurentami oraz innymi osobami zajmującymi kierownicze stanowiska w Spółce, jeżeli umowy te przewidują dłuższe niż ustawowe terminy wypowiedzenia lub udział w zysku Spółki bądź uzależnione są od obrotów Spółki albo roczne wynagrodzenie przekracza równowartość w złotych polskich kwoty 70 000,00 (siedemdziesiąt tysięcy) euro,
- l) zawarcie, zmiana lub rozwiązanie umów, w szczególności umów o świadczenie pracy z akcjonariuszami posiadającymi akcje reprezentujące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, ich współmałżonkami, dziećmi lub wnukami oraz ustalenie wynagrodzenia tych podmiotów;

- m) zawieranie umów przewidujących udział w zysku Emitenta, zawieranie umów ubezpieczenia na życie i umów podobnych;
- n) ustalenie lub zmiana ogólnych zasad zakładowych systemów emerytalnych oraz zawarcie, zmiana lub rozwiązanie porozumień emerytalnych z poszczególnymi pracownikami.

Rada Nadzorcza jest uprawniona do podejmowania następujących działań:

- a) ocena sprawozdań finansowych, w tym bilansu, rachunku zysków i strat w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz aktualnym stanem finansowym Spółki;
- b) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosku o podział zysku lub pokrycie straty;
- c) przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania o wynikach czynności przewidzianych w a) i b);
- d) tymczasowe zawieszenie, z ważnych powodów, członka Zarządu bądź wszystkich członków Zarządu w pełnieniu funkcji i delegowanie członka Rady Nadzorczej do tymczasowego pełnienia funkcji członka Zarządu w miejsce zawieszonych członków Zarządu;
- e) reprezentacja Spółki przy umowach i sporach z członkiem Zarządu;
- f) zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym przepisami terminie oraz zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli zwołanie go uzna za wskazane;
- g) odwołanie prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, przy zastrzeżeniu postanowień Statutu Spółki;
- h) udzielanie aprobaty na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązany, z wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
- i) wybór biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza wykonując swoje uprawnienia, ma wgląd w każdą dziedzinę spraw Spółki, może żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i oświadczeń, jak również może podjąć kontrolę majątku, ksiąg i dokumentów Spółki. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na jego żądanie, zapewniony jest dostęp do nieruchomości i pomieszczeń Spółki.

W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje Regulamin Rady Nadzorczej określający podstawowe obowiązki oraz zasady działania organu nadzoru Emitenta. Regulamin stanowi, iż każdy członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. Każdy członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów.

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady. Konflikt interesów rozumiany jest jako zespół zdarzeń mogących powodować podejrzenie o brak bezstronności wobec Spółki ze względu na członka Rady lub jego bliskich. W takim przypadku członek Rady obowiązany jest powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji i do nieuczestniczenia w głosowaniu w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członkowie Rady Nadzorczej w swoich działaniach kierują się przede wszystkim interesem Emitenta.

D. Komitet Audytu i Audytor.

Skład Komitetu Audytu.

W ramach Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2018, funkcjonował w Spółce komitet audytu (zwany dalej: „**Komitetem**”) składający się z następujących osób:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michael Mehring – Członek Komitetu Audytu,
- Jarosław Wesołek – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki i pełni funkcje konsultacyjno - doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie spełniający kryteria niezależności.

Ustawowe kryteria niezależności spełniają następujący członkowie Komitetu:

- Krzysztof Kaczmarczyk

- Jarosław Wesołek

Członkowie posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają następujący członkowie Komitetu:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michael Mehring – Członek Komitetu Audytu,

Pan Krzysztof Kaczmarczyk nabył wspomnianą wiedzę i umiejętności w trakcie studiów na kierunku finanse i rachunkowość w Głównej Szkole Handlowej w Warszawie oraz pracując jako finansista w bankach inwestycyjnych oraz globalnych korporacjach (w tym Deutsche Bank, Credite Suisse, EmiTel, Orange).

Pan Michael Mehring nabył wspomnianą wiedzę i umiejętności w trakcie studiów na Uniwersytecie w Hanowerze, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii na kierunku zarządzanie w biznesie. Kształcił się również w Szkole Managerów w Sankt Gallen w Szwajcarii w dziedzinach controlling, zarządzanie i IT. Wiedzę i doświadczenie w powyższym obszarze nabywał pracując między innymi jako dyrektor finansowy i sekretarz przedsiębiorstwa Johnson Controls Batteries Ltd., dyrektor finansowy w RWE Solutions AG, a obecnie jako dyrektor finansowy rlc Packaging Group w Hanowerze, odpowiedzialny za finanse, controlling

Członkowie posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiada Pan Michael Mehring, który zdobył je pracując w grupie rlc packaging, która to wykonuje zbliżoną produkcję do Emitenta. Pan Michael Mehring jest w grupie rlc packaging odpowiedzialny za finanse i controlling, dzięki czemu ma doskonałą wiedzę z zakresu branży w której działa Emitent.

Zadania Komitetu Audytu.

Zgodnie z regulaminem Komitetu (uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki), do zadań Komitetu należy:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym opiniowanie przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, w tym weryfikacja istotnych założeń i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych,
- b) omawianie rocznych, półrocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych z organami Spółki,
- c) monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, w tym omawianie wyników badania rocznego sprawozdania finansowego, a także ocena adekwatności stopnia zaangażowania biegłego rewidenta w odniesieniu do treści i publikacji sprawozdań finansowych przez Spółkę innych niż roczne i półroczne sprawozdanie finansowe,
- d) opiniowanie sprawozdania Zarządu Spółki (zwanego dalej „Zarządem”) z działalności i wniosków Zarządu co do podziału zysku/pokrycia strat oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do ich oceny,
- e) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących biegłego rewidenta Spółki i zasad jego wynagradzania,
- f) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawionego do badania sprawozdań finansowych, w tym opiniowanie zakresu dodatkowych prac zleczanych biegłemu rewidentowi przez Zarząd,
- g) monitorowanie skuteczności systemu zarządzania i kontroli systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki,
- h) monitorowanie oraz doradztwo Zarządowi w przedmiocie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Spółki, w tym efektywności podjętych działań naprawczych,
- i) nadzór nad działaniem audytu wewnętrznego poprzez opiniowanie jego regulaminu, planów pracy i zasobów,
- j) opiniowanie kandydata na stanowisko audytora wewnętrznego Spółki, jego zwalniania i wynagrodzenia,
- k) nadzór nad stosowaniem się do rekomendacji i spostrzeżeń audytorów wewnętrznych oraz biegłych rewidentów,
- l) monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami,
- m) opiniowanie istotnych informacji finansowych publikowanych przez Spółkę,
- n) nadzorowanie i kontrolowanie regulaminów i ustaleń dotyczących zasad zgłaszania przez pracowników możliwych nieprawidłowości w obszarze sprawozdawczości finansowej lub w innych sprawach; nadzorowi i kontroli podlegać powinny narzędzia umożliwiające zgłoszenie, w sposób poufny, nieprawidłowości, jak również zbadanie takich spraw.

Komitet ma prawo badać każdą sprawę leżącą w zakresie jego odpowiedzialności i wykorzystywać w swojej pracy potrzebne do realizacji swoich zadań środki, w tym:

- a) otrzymywać informacje od organów i pracowników Spółki, którzy mają obowiązek ich udzielać i umożliwiać do nich dostęp członkom Komitetu,
- b) uczestniczyć w obradach i spotkaniach pracowników Spółki,
- c) zapraszać na posiedzenia Komitetu oraz zasięgać informacji i opinii zewnętrznych doradców, których koszt usług, po uprzednim ich zaakceptowaniu przez Radę Nadzorczą, ponosi Spółka.

Zgodnie z regulaminem, o którym mowa powyżej, Komitet sprawuje swoje funkcje kolegialnie. Pracami Komitetu kieruje Przewodniczący Komitetu. Zgodnie z regulaminem, Komitet obraduje tak często, jak jest to konieczne do skutecznej realizacji jego zadań. Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu przysługuje każdemu jego członkowi, a także członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi. Uchwały Komitetu podejmowane są w drodze konsensusu lub zwykłą większością głosów w drodze głosowania, na wniosek któregośkolwiek członka Komitetu. W przypadku równej ilości głosów „za” oraz „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Komitetu. Gdy jest to konieczne, Komitet może podejmować uchwały poza posiedzeniem, w trybach określonych w regulaminie Komitetu.

Raz do roku Komitet sporządza i przekazuje wszystkim członkom Rady Nadzorczej sprawozdanie ze swoich obrad i ustaleń (sprawozdanie za każdy kolejny rok kalendarzowy jest sporządzane i składane do końca pierwszego kwartału roku następnego).

Każdy członek Komitetu oraz każda osoba zaproszona do udziału w posiedzeniach lub do współpracy z nim, zobowiązani są zachować w tajemnicy wszelkie informacje uzyskane w związku z badanymi sprawami, z wyjątkiem informacji publicznie dostępnych.

Dozwolone usługi niebędące badaniem.

Na rzecz Emitenta w roku 2018 nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Główne założenia opracowanej przez Emitenta polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Firma audytorska wybierana jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Wybór firmy audytorskiej powinien być dokonany w oparciu o przejrzyste i niedyskryminujące kryteria stosowane do oceny ofert. Wybór firmy audytorskiej powinien zostać dokonany po przeprowadzeniu analizy jej niezależności w stosunku do Spółki, a w szczególności czy istnieją jakiegokolwiek zagrożenia dla niezależności wynikające ze stosunku ze Spółką. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych. Wiceprezes Zarządu ds. finansowych wysłał do firm audytorskich spełniających kryteria wskazane w Ustawie zapytania ofertowe, odpowiada na ich ewentualne zapytania oraz przygotowuje dokumentację, która umożliwi poznanie działalności Spółki. W przypadku, gdy wybór nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, procedura wyboru firmy audytorskiej zorganizowana przez Spółkę powinna spełniać wymagania wskazane w 130 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o biegłych rewidentach. Oferty firm audytorskich, które wpłynęły w odpowiedzi na zapytanie ofertowe Wiceprezes Zarządu ds. finansowych przekazuje Komitetowi Audytu. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości walnemu zgromadzeniu Spółki.

Firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego Spółki, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci tej firmy audytorskiej może wykonywać na rzecz Spółki usługi nie będące usługami zabronionymi w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. Świadczenie przez firmę audytorską dla Spółki usług innych niż badanie odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej obowiązujących biegłych rewidentów oraz standardach wykonywania takich usług. Świadczenie usług innych niż badanie możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej

Rekomendacja z dnia 22 maja 2018 roku, dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Firma Audytorska została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 maja 2018 roku do badania sprawozdań za lata 2018 i 2019.

Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W roku 2018 Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia.

E. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych:

W Spółce za nadzór nad całym procesem sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest odpowiedzialna specjalnie do tego wydzielona komórka organizacyjna, która również odpowiada za terminowość przekazywania raportów bieżących i okresowych.

Do podstawowych regulacji w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych należą zasady polityki rachunkowości stosowane tak u Emitenta, jak i w jego grupie kapitałowej.

Ponadto ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokonywana przez niezależnego biegłego rewidenta.

43. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne:

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

44. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu:

Na mocy Porozumienia z 15 kwietnia 2008 akcjonariusze: Colorpack GmbH, Arkadiusz Czysty, Janusz Schwark, Violetta Schwark, Anna Schwark oraz BSC Invest V. Schwark, J. Schwark, A. Czysty Sp. j. – strony porozumienia, zobowiązali się wspólnej reprezentacji na Walnym Zgromadzeniu, przez co należy rozumieć zgodne głosowanie wszystkich akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu Emitenta we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia; akcjonariusze decydują o sposobie głosowania większością 67% głosów, udzielili także stałego i nieodwołalnego pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta (zastrzegając możliwość zgodnego odwołania pełnomocnictwa przez wszystkich sygnatariuszy porozumienia). Jak wskazano w punkcie 6 powyżej obecnie stronami porozumienia akcjonariuszy są Colorpack GmbH, JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A.

45. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BSC Drukarnia Opakowań S.A.:

Na mocy porozumienia z 15 kwietnia 2008, następnie zmienianego, o którym mowa w punkcie 6 powyżej, akcjonariusze: Colorpack GmbH, Green Place S.A. oraz JS Holding Sp. z o.o. ustalili, że na wypadek zbywania przez któregokolwiek z nich akcji w Spółce pozostałym przysługuje prawo pierwszeństwa proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym. Prawo pierwszeństwa może zostać wykonane w terminie dziesięciu dni roboczych liczonych od dnia otrzymania informacji od akcjonariusza zbywającego.

46. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów.

Zgodnie z postanowieniami statutu jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały w sprawie wyboru Prezesa Zarządu, akcjonariusze JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A., pod warunkiem posiadania przez nich łącznie co najmniej 20% akcji w kapitale zakładowym Spółki, mają prawo w terminie maksymalnie dwóch miesięcy od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia, które nie podjęło uchwały w sprawie wyboru Prezesa Zarządu, przedstawić akcjonariuszowi COLORPACK GmbH łącznie nie więcej niż dwóch kandydatów spełniających warunki określone poniżej („Kandydaci”) wraz z pisemnym uzasadnieniem ich wyboru, przy czym każdy z nich po jednym Kandydacie, a akcjonariusz COLORPACK GmbH pod warunkiem posiadania co najmniej 20% akcji Spółki, ma prawo powołać jednego z dwóch przedstawionych Kandydatów na stanowisko Prezesa Zarządu - w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania pisemnej informacji o zaproponowanych Kandydatach. Uprawnieni akcjonariusze wykonują przysługujące im uprawnienie w drodze pisemnego oświadczenia kierowanego do Spółki. Jeżeli akcjonariusz COLORPACK GmbH nie dokona powołania Prezesa Zarządu w terminie, o którym mowa

w zdaniu poprzedzającym, JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. mają łączne prawo samodzielnie powołać Prezesa Zarządu spośród dwóch wskazanych przez siebie Kandydatów w terminie dwóch tygodni po bezskutecznym upływie terminu do powołania Prezesa Zarządu przez COLORPACK GmbH. Wyboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym uprawnieni akcjonariusze dokonują między sobą zwykłą większością głosów (przy czym ilość głosów oznacza się według ilości posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Spółki) poprzez skierowanie oświadczenia do Spółki podpisanego przez obu akcjonariuszy lub przez tego z nich, który posiada więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki. Niewykonanie powyższego uprawnienia przez akcjonariuszy JS Holding Sp. z o.o. i oraz Green Place S.A. we wskazanym terminie powoduje przejście uprawnień do powołania Prezesa Zarządu ponownie na Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż powołanie Prezesa Zarządu wymaga zwykłej większości głosów.

Kandydaci na prezesa Zarządu powinni spełniać jeden z poniższych warunków:

- posiadać wyższe wykształcenie kierunkowe w dziedzinie: poligrafii, ekonomii, prawa, zarządzania, marketingu lub innego kierunku przygotowującego do prowadzenia przedsiębiorstwa;
- posiadać co najmniej trzyletnie doświadczenie w zakresie poligrafii na stanowisku kierowniczym lub w zakresie kierowania przedsiębiorstwem.

Zgodnie z postanowieniami statutu jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych, akcjonariusz COLORPACK GmbH, pod warunkiem posiadania przez niego co najmniej 20% akcji w kapitale zakładowym Spółki, ma prawo w ciągu maksymalnie dwóch miesięcy od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia, które nie podjęło uchwały w sprawie wyboru Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych zaproponować akcjonariuszom JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. dwóch kandydatów, spełniających warunki określone poniżej („kandydaci wstępnie uzgodnieni”), wraz z pisemnym uzasadnieniem. Akcjonariusze JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. pod warunkiem, że łącznie posiadać będą co najmniej 20% akcji Spółki, mają prawo powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych spośród dwóch przedstawionych kandydatów wstępnie uzgodnionych, w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania pisemnej informacji o zaproponowanych kandydatach wstępnie uzgodnionych. Wyboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym uprawnieni akcjonariusze dokonują między sobą zwykłą większością głosów (przy czym ilość głosów oznacza się według ilości posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Spółki) poprzez skierowanie oświadczenia do Spółki podpisanego przez obu akcjonariuszy lub przez tego z nich, który posiada więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki. Jeżeli Akcjonariusze JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. nie dokonają powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych dokona Akcjonariusz COLORPACK GmbH spośród dwóch wskazanych przez siebie kandydatów wstępnie uzgodnionych, pod warunkiem posiadania co najmniej 20% akcji Spółki, w terminie dwóch tygodni od dnia bezskutecznego upływu terminu do powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych przez akcjonariuszy JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. COLORPACK GmbH wykonuje przysługujące mu uprawnienie w drodze pisemnego oświadczenia kierowanego do Spółki. Niewykonanie powyższego uprawnienia przez akcjonariusza COLORPACK GmbH we wskazanym terminie powoduje przejście uprawnień do powołania Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych ponownie na Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż powołanie Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych wymaga zwykłej większości głosów.

Kandydaci na wiceprezesa Zarządu ds. finansowych powinni spełniać jeden z poniższych warunków:

- posiadać wyższe wykształcenie ekonomiczne;
- posiadać co najmniej trzyletnie doświadczenie na stanowisku, z którym wiązała się odpowiedzialność za kwestie finansowe przedsiębiorstw.

Z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących Walnemu Zgromadzeniu, prezes Zarządu oraz wiceprezes Zarządu ds. finansowych oraz pozostali członkowie Zarządu mogą zostać odwołani przez Radę Nadzorczą w trybie natychmiastowym, każdorazowo z podaniem przyczyn odwołania, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Zgodnie z postanowieniami statutu w przypadku kiedy JS Holding Sp. z o.o. oraz Green Place S.A. posiadają łącznie co najmniej 20% akcji Spółki, Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu jedynie z powodu ciężkiego i/lub powtarzającego się naruszania postanowień niniejszego Statutu, umowy o zarządzaniu, Regulaminu Zarządu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Z ciężkim naruszeniem ma się do czynienia w wypadku, gdy poprzez działanie lub zaniechanie zawinione, szkody wyrządzone przez Prezesa Zarządu lub szkody mogące zaistnieć w wyniku zawinionego działania lub zaniechania Prezesa Zarządu, spowodowały lub mogłyby spowodować dla Spółki stratę w zakresie podatkowym lub finansowym przekraczającą równowartość w złotych polskich kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) euro albo w wypadku, gdy Prezes Zarządu doprowadził do zawinionego, długotrwałego pogorszenia stosunków z ważnymi klientami lub dostawcami albo dopuścił się innych zawinionych działań godzących w ważne przedsięwzięcia gospodarcze Spółki.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie odwołania prezesa Zarządu może być podjęta wyłącznie na posiedzeniu, na którym obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Jeżeli nie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obecni są na posiedzeniu, należy w terminie 7 dni ponownie zwołać posiedzenie, w którego porządku obrad znajdzie się uchwała w sprawie odwołania prezesa Zarządu. W tym przypadku, Rada Nadzorcza zdolna będzie do podejmowania uchwał na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.”

Ciężkie naruszenie zachodzi zawsze, kiedy prezes Zarządu działa bez zgody Rady Nadzorczej w przypadkach określonych w Statucie Emitenta.

Ponowny wybór odwołanego prezesa Zarządu nie jest możliwy, chyba, że prezes Zarządu został odwołany w sposób sprzeczny ze Statutem, regulaminem Zarządu, umową o zarządzanie bądź bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez członka Zarządu obowiązków wynikających z postanowień Regulaminu Zarządu, jak również w przypadku podejmowania przez członka Zarządu działań na szkodę Emitenta, w tym w szczególności działań sprzecznych z działaniami Zarządu, prezes Zarządu może wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o odwołanie członka Zarządu. Członek Zarządu powinien zostać odwołany z pełnionej funkcji w terminie 30 dni od daty złożenia przez prezesa Zarządu wniosku o odwołanie.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie

W szczególności zarząd jest uprawniony do nabycia akcji własnych w imieniu Spółki w celu umorzenia po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych.

47. Opis zasad zmiany statutu Spółki:

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z przepisami bezwzględnie obowiązującymi, w szczególności przepisami art. 430 i nast. kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowanej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

48. Oświadczenie o niestosowaniu polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.

Emitent nie opracował i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz (organów administrujących, zarządzających i nadzorujących) Emitenta oraz jego kluczowych menedżerów. Powyższe wynika z faktu posiadania stabilnego, wieloletniego i doświadczonego składu Zarządu, w ramach którego zgodnie z Regulaminem Zarządu funkcjonuje podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków, a także stabilną kadrę w odniesieniu do osób zajmujących kluczowe stanowiska menedżerskie. W zakresie odnoszącym się do organu nadzorującego jakim jest Rada Nadzorcza decyzję o powołaniu określonych osób podejmują akcjonariusze w ramach Walnego Zgromadzenia, którzy jednak, jak pokazuje dotychczasowa praktyka, stosują tam gdzie jest to możliwe i uzasadnione zasady różnorodności, pomimo braku ich sformalizowania w formie polityki, na co wskazuje fakt, że Rada Nadzorcza Emitenta składa się z osób o różnych kompetencjach.

49. Oświadczenia Zarządu.

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 31.12.2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim B – THINK AUDIT sp. z o.o. siedzibą w Poznaniu (61-119) ul. Św. Michała 43, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000610084, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4063. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania powyższych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysz

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 18-03-2018 roku