

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do
31.03.2018 roku.**

Spis treści:

I. Wprowadzenie do raportu za I kwartał 2018 roku	2
II. Dane finansowe	4
III. Pozostałe informacje	14
1. Kwota i rodzaj pozycji nietypowych	14
2. Objaśnienia dotyczące sezonowości	14
3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów	14
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	14
5. Rezerwy	16
6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17
7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych	19
8. Istotne zobowiązania	19
9. Istotne rozliczenia	19
10. Błędy poprzednich okresów	19
11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	20
12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki	20
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
14. Instrumenty finansowe	20
15. Zmiany klasyfikacji aktywów	21
16. Emisja papierów wartościowych	21
17. Dywidenda	22
18. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania	22
19. Zobowiązania warunkowe	22
20. Inne informacje	23
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	23
22. Zdarzenia o nietypowym charakterze	23
23. Grupa kapitałowa	23
24. Prognozy	24
25. Akcjonariusze	24
26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących	25
27. Postępowania	25
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje	26
30. Inne istotne informacje	26
31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału	30

Dodatkowe informacje i objaśnienia odnoszą się:

- do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy objęty skróconym sprawozdaniem finansowym,
- podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
- inne istotne informacje dla zrozumienia skróconego sprawozdania finansowego.

I. Wprowadzenie do raportu za I kwartał 2018 roku.

1. SCO-PAK Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą 00-838 Warszawa, ul. Prosta 28 jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000367265. Spółka posiada nadany numer statystyczny REGON 110150964 i numer ewidencji podatkowej NIP 563-15-88-270.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury

- produkcja wyrobów z tektury

2. Spółka rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 1997r. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

3. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

4. Skrócone sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, spółka nie tworzy grupy kapitałowej i zgodnie z art. 55 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. spółka nie jest zobowiązana do jego sporządzania.

5. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978), mającego uchronić Emitenta przed upadłością. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Otwarcie postępowania sanacyjnego było uzasadnione potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy warunków ekonomicznych Emitenta, w tym przywrócenia Emitentowi zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony Emitenta przed egzekucją ze strony jego wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego

Informacja dodatkowa 1Q 2018

oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Postępowanie restrukturyzacyjne toczy się dalej. Nie został wyznaczony termin Zgromadzenia Wierzycieli w celu głosowania nad układem.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Emitenta płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed wydaniem postanowienia przez Sąd o ogłoszeniu sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych wobec Emitenta. Brak realizacji tych płatności znacznie wpływa na poprawę płynności Emitenta.

W toku postępowania restrukturyzacyjnego został zatwierdzony plan restrukturyzacyjny złożony przez zarządcę do akt postępowania, które toczy się przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Plan restrukturyzacyjny zawiera opracowaną strategię funkcjonowania Spółki SCO-PAK S.A. na lata 2017–2021. Opiera się na dogłębnie przeanalizowanych procesach, które mają doprowadzić do poprawy sytuacji spółki w zakresie finansowym i organizacyjnym, a także zwiększyć jej wartość poprzez wzrost efektywności funkcjonowania.

Do tego ostatniego celu prowadzić ma wzrost produkcji i sprzedaży papieru oraz tektury. Spółka nie będzie handlowała produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie.

Strategia finansowa zakłada natomiast redukcję zadłużenia, a także poprawę cyklu konwersji zobowiązań tak aby Spółka dzięki odzyskaniu wiarygodności płatniczej u dostawców, mogła finansować się w części w formie kredytu kupieckiego, który będzie stanowił istotny udział w kapitale obcym krótkoterminowym. Wyżej opisana strategia powinna przyczynić się w latach następnych do osiągnięcia przez spółkę zdolności do generowania przychodów na poziomie zbliżonym do lat 2014-2015.

Plan restrukturyzacyjny zakłada pozyskanie inwestora strategicznego. Wykonanie w przyszłości układu będzie możliwe w przypadku generowania zysków na poziomie umożliwiającym swobodne spłaty wierzycieli. W przypadku pozyskania inwestora strategicznego, będzie możliwy bardziej dynamiczny rozwój Spółki, a także spokojne i terminowe wdrażanie rozwiązań restrukturyzacyjnych. Dodatkowymi działaniami, które mogą wpłynąć na finansowanie planu restrukturyzacyjnego będzie zawarcie układu z wierzycielami w celu redukcji zobowiązań, umorzenia odsetek i innych kosztów. Również negocjacje z dostawcami dłuższych terminów płatności wpłyną pozytywnie na realizację planu. Ewentualne zbycie aktywów trwałych, pozwoli na zmniejszenie zadłużenia oraz redukcję kosztów związanych z ich funkcjonowaniem.

W przypadku braku zawarcia układu z wierzycielami istnieje istotne ryzyko upadłości spółki. W przypadku upadłości i konieczności wymuszonej sprzedaży poszczególnych składników majątku istnieje poważne ryzyko spadku wartości składników majątku Spółki a tym samym trudno ocenić jaki wpływ będzie miała wartość rzeczowych aktywów trwałych na osiąganie zakładanych korzyści ekonomicznych w przyszłości.

6. W 2018 roku nie wprowadzono zmian w prezentowaniu danych finansowych.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariancie kalkulacyjnym.
8. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

II. Dane finansowe.

1. Omówienie stosowanych zasad wyceny.

Metody i zasady wyceny aktywów:

- wartości niematerialne i prawne wyceniane są na dzień wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia, a na dzień bilansowy pomniejszone o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

- środki trwałe ewidencjonowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa może być zwiększona z tytułu ulepszenia oraz urzędowej aktualizacji wyceny. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, albo też według wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z decyzją Zarządu wpisaną do Zakładowego Planu Kont środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości do 10.000 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 10.000 zł amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

- środki trwałe w budowie - na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

- inwestycje długoterminowe - ewidencjonowane są według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały w jednostkach powiązanych wyceniane są według zasady omówionej powyżej.

Inwestycje krótkoterminowe ewidencjonowane są następująco:

- aktywa finansowe - wg cen nabycia, - aktywa pieniężne - wg wartości nominalnej, na dzień bilansowy:

- aktywa finansowe wyceniane są wg ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności, która jest niższa, - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są wg wartości nominalnej.

Materiały ewidencjonowane są ilościowo - wartościowo wg rzeczywistych cen nabycia, a na dzień bilansowy wg ceny nabycia nie wyższej od cen ich sprzedaży netto.

Półprodukty i produkcja w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są wg kosztu wytworzenia nie wyższego od cen ich sprzedaży netto.

Informacja dodatkowa 1Q 2018

Towary przeznaczone do dalszej odprzedaży ewidencjonowane są wg ceny nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Należności i udzielone pożyczki ewidencjonowane są wg wartości nominalnej, a na dzień bilansowy wg kwoty wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych. Rozliczenia międzyokresowe ewidencjonowane są wg wartości nominalnej, a na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Zobowiązania ewidencjonowane są wg wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wyceniane są wg kwoty wymagającej zapłaty.

Wycenę bieżącą rezerw na dzień wprowadzenia do ksiąg dokonuje się wg wiarygodnie oszacowanej wartości i na dzień bilansowy również wg uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

Kapitały ewidencjonowane są wg wartości nominalnej i tak też są wyceniane na dzień bilansowy.

Koszty w Spółce ewidencjonowane są w układzie rodzajowym.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym.

Sposób prowadzenia ksiąg, w tym stosowanie zakładowego planu kont, wykaz ksiąg rachunkowych, system przetwarzania danych oraz rozwiązania organizacyjne w zakresie ochrony danych stanowią odrębną dokumentację zatwierdzoną przez kierownika jednostki.

- 2. Rokiem obrotowym jest okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, który jest dwudziestym drugim rokiem działalności Spółki.**
- 3. Zmiany metod księgowości w roku obrotowym nie wystąpiły.**
- 4. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego nie wystąpiły.**
- 5. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2018 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2017 rok oraz z I kwartałem 2017 roku i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
- 7. Wybrane dane finansowe - § 66 ust. 8 pkt 1**

Informacja dodatkowa 1Q 2018

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 468	13 072	3 463	3 048
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 785	-2 036	-427	-475
III. Zysk (strata) brutto	-3 497	-3 828	-837	-892
IV. Zysk (strata) netto	-3 749	-4 080	-897	-951
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	395	1 377	94	321
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-265	-212	-63	-49
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	130	1 165	31	272
IX. Aktywa, razem	104 679	102 662	24 873	24 614
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 483	141 717	35 044	33 978
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	136 782	131 052	32 501	31 421
XIII. Kapitał własny	-42 804	-39 055	-10 171	-9 364
XIV. Kapitał zakładowy	11 837	11 837	2 813	2 838
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,63	-0,69	-0,15	-0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,63	-0,69	-0,15	-0,16
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-7,23	-6,60	-1,72	-1,58
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-7,23	-6,60	-1,72	-1,58
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2018 i 2017 roku oraz dane na dzień 31.12.2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2018 roku - 4,2085 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych: według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od stycznia do marca 2018 roku - 4,1784 PLN/EUR) oraz (od stycznia do marca 2017 roku - 4,2891 PLN/EUR).

BILANS	w tys. zł		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe	83 717	85 386	91 092
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	47	52	65
wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	82 183	83 847	90 052
Należności długoterminowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 487	1 487	975
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 487	1 487	975
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	20 962	17 276	22 500
Zapasy	8 625	7 859	9 321
Należności krótkoterminowe	11 665	8 839	11 788
Od jednostek powiązanych	3	3	2
Od pozostałych jednostek	11 662	8 836	11 786
Inwestycje krótkoterminowe	653	523	1 364
Krótkoterminowe aktywa finansowe	653	523	1 364
w jednostkach powiązanych	0	0	0
w pozostałych jednostkach	653	523	1 364
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	653	523	1 364
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	55	27
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0	3 472
A k t y w a r a z e m	104 679	102 662	117 064

Informacja dodatkowa 1Q 2018

BILANS	w tys. zł		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
PASYWA			
Kapitał własny	-42 804	-39 055	-20 845
Kapitał zakładowy	11 837	11 837	11 837
Kapitał zapasowy	30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-81 461	-59 171	-59 171
Zysk (strata) netto	-3 749	-22 290	-4 080
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 483	141 717	137 909
Rezerwy na zobowiązania	7 963	7 715	6 233
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 499	6 247	5 554
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	453	457	647
długoterminowa	134	137	184
krótkoterminowa	319	320	463
Pozostałe rezerwy	1 011	1 011	32
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	1 011	1 011	32
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	136 782	131 052	128 575
Wobec jednostek powiązanych	2	2	2
Wobec pozostałych jednostek	134 476	128 745	126 263
Fundusze specjalne	2 304	2 305	2 310
Rozliczenia międzyokresowe	2 738	2 950	3 101
Ujemna wartość firmy	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 738	2 950	3 101
długoterminowe	2 118	2 118	2 481
krótkoterminowe	620	832	620
Pasywa razem	104 679	102 662	117 064

Wartość księgowa	-42 804	-39 055	-20 845
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-7,23	-6,60	-3,52
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-7,23	-6,60	-3,52

POZYCJE POZABILANSOWE			
	w tys.		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności warunkowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
otrzymanych gwarancji i poręczeń			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
otrzymanych gwarancji i poręczeń			
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
udzielonych gwarancji i poręczeń			
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	270 316	270 316	270 316
udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu)	135 158	135 158	135 158
zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł		
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 468	57 473	13 072
od jednostek powiązanych	1	4	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 467	57 452	13 072
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	21	0
Koszty działalności operacyjnej	12 148	48 971	11 015
jednostkom powiązanym	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 148	48 968	11 015
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 320	8 502	2 057
Koszty sprzedaży	1 207	4 987	1 149
Koszty ogólnego zarządu	1 912	7 637	1 978
Zysk (strata) ze sprzedaży	-799	-4 122	-1 070
Pozostałe przychody operacyjne	242	2 483	412
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	9	6
Dotacje	0	0	0
Inne przychody operacyjne	242	2 474	406
Pozostałe koszty operacyjne	1 228	9 570	1 378
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
Inne koszty operacyjne	1 228	9 570	1 378
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 785	-11 209	-2 036
Przychody finansowe	0	33	12
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0

Informacja dodatkowa 1Q 2018

od jednostek powiązanych	0	0	0
Odsetki, w tym:	0	23	1
od jednostek powiązanych	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
Inne	0	10	11
Koszty finansowe	1 712	10 681	1 804
Odsetki w tym:	1 540	6 294	1 550
dla jednostek powiązanych	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	3 472	0
Inne	172	915	254
Zysk (strata) brutto	-3 497	-21 857	-3 828
Podatek dochodowy	252	433	252
część bieżąca	0	0	0
część odroczone	252	433	252
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) netto	-3 749	-22 290	-4 080

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-3 749	-22 290	-4 080
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,63	-3,77	-0,69
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,63	-3,77	-0,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł		
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.03.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-39 055	-16 765	-16 765
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-39 055	-16 765	-16 765
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	11 837	11 837	11 837
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udziałów)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 837	11 837	11 837
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0

Informacja dodatkowa 1Q 2018

2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 569	30 569	30 569
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycia straty			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 569	30 569	30 569
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-59 171	-17 308	-17 308
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-59 171	-17 308	-17 308
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-59 171	-17 308	-17 308
a) zwiększenia (z tytułu)	-22 290	-41 863	-41 863
- do pokrycia w latach następnym	-22 290	-41 863	-41 863
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycie straty z lat ubiegłych			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 461	-59 171	-59 171

Informacja dodatkowa 1Q 2018

7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 461	-59 171	-59 171
8. Wynik netto	-3 749	-22 290	-4 080
a) zysk netto			
b) strata netto	-3 749	-22 290	-4 080
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-42 804	-39 055	-20 845
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-42 804	-39 055	-20 845

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH			
	w tys. zł		
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.03.2017
(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	-3 749	-22 290	-4 080
II. Korekty razem	4 144	23 532	5 457
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	1 668	7 682	2 048
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-12	-4	16
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 546	6 228	1 505
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	4 058	0
6. Zmiana stanu rezerw	248	1 673	190
7. Zmiana stanu zapasów	-766	3 411	1 950
8. Zmiana stanu należności	-4 574	-8 650	-3 782
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 209	10 007	3 710
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-175	-873	-180
11. Inne korekty	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	395	1 242	1 377
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0	9	6
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	9	6
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0

Informacja dodatkowa 1Q 2018

- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	0	13	6
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	13	6
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	-4	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	265	914	212
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	201	609	132
8. Odsetki	64	305	80
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-265	-914	-212
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	130	324	1 165
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	130	324	1 165
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	523	199	199
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	653	523	1 364
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

III. Pozostałe informacje

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość - § 66 ust. 5 pkt 1

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - § 66 ust. 5 pkt 2

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu - § 66 ust. 5 pkt 3

ZAPASY	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
materiały	7 364	7 590	7 433
półprodukty i produkty w toku	0	0	0
produkty gotowe	1 254	262	1 881
towary	7	7	7
zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	8 625	7 859	9 321

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 8.625 tys. zł. i była o 10 % większa w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku. Wzrost wystąpił w segmencie wyrobów własnych – papier, po wznowieniu produkcji spowodowanej trzy tygodniową przerwą w miesiącu grudniu. W stosunku do materiałów i wyrobów zalegające w magazynie powyżej roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 173 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 4.980 tys. zł. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - § 66 ust. 5 pkt 4

Aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka jest w posiadaniu środków trwałych, które na dzień bilansowy zostały wycenione zgodnie z ustawą o rachunkowości w cenie nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne, i ich wartość bilansowa netto wynosi 82.183 tys. zł. Główne pozycje środków trwałych to linia do produkcji papieru w fabryce w Orchówku, linia technologiczna do produkcji tektury w zakładzie w Chełmie oraz elektrociepłownia i biologiczna oczyszczalnia ścieków w Orchówku. Posiadane urządzenia oraz nieruchomości są wykorzystywane w procesie produkcyjnym spółki. Nieumarzane środki trwałe dotyczą części nieruchomości spółki, położonych w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39. Są to powierzchnie magazynowe, których spółka nigdy nie wykorzystywała do prowadzenia działalności. Z tego tytułu spółka posiada odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 586 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 47 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowo, kadry i sprzedaży, w pełni umorzone oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 47 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 31 marca 2018 roku wynoszą 11.665 tys. zł, które zwiększyły się w pierwszym kwartale o 32%. Wznowienie produkcji, a co za tym idzie sprzedaży, miało na to bezpośredni wpływ. Wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W stosunku do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, przeterminowanych lub skierowanych na drogę postępowania sądowego Spółka posiada utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 10.390 tys. zł.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Stan na początek okresu	10 395	10 114	10 114
zwiększenia (z tytułu)	0	692	0
utworzenie		692	
zmniejszenia (z tytułu)	5	411	0
rozwiązanie	5	19	
wykorzystanie		392	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 390	10 395	10 114

5. Rezerwy - informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw; - § 66 ust. 5 pkt 5

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
stan na początek okresu	137	184	184
zwiększenia (z tytułu) utworzenie	0	0	0
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	3	47	0
wypłata świadczeń	3	14	
stan na koniec okresu	134	137	184

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 134 tys. zł. W pierwszym kwartale spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 3 tys. zł z tytułu dokonanych wypłat.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
stan na początek okresu	320	525	525
zwiększenia (z tytułu) utworzenie	0	70	0
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
wykorzystanie zaległych urlopów			
rozwiązanie (z tytułu)	1	275	62
wypłata świadczeń	1	275	62
stan na koniec okresu	319	320	463

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników spółki i na dzień 31 marca 2018 roku wynoszą 319 tys. zł. W pierwszym kwartale 2018 roku spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 1 tys. zł z tytułu wypłaconych ekwiwalentów dla zwolnionych pracowników.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
stan na początek okresu	1 011	32	32
zwiększenia (z tytułu) utworzenie	0	998	0
wykorzystanie (z tytułu)	0	19	0
otrzymanie faktur		19	
rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
wypłata świadczeń			
stan na koniec okresu	1 011	1 011	32

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone rezerwy na koszty roku 2017 w kwocie 1.011 tys. zł, z tego 7.124,85 z tytułu wynagrodzenia dla biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz 120 tys. z tytułu niezafakturowanego czynszu za najem powierzchni magazynowej od spółki ZPS Escott SA w upadłości za okres wrzesień-grudzień 2017 roku. Utworzono również rezerwę w kwocie 872 tys. zł na zakup jednostek emisji CO2 za 2017 rok. Spółka musi zakupić i umorzyć do dnia 30 kwietnia 2018 roku 12.220 jednostek, której cena wynosi obecnie w przedziale 17,49-18,77 EUR/szt. Na dzień publikacji raportu spółka wywiązała się z tego obowiązku.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 31 marca 2018 roku nie występują.

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego - § 66 ust. 5 pkt 6

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 247	5 302	5 302
odniesionej na wynik finansowy	6 247	5 302	5 302
odniesionej na kapitał własny	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
Zwiększenia	252	1 010	252
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	252	1 010	252
powstanie różnic przejściowych	252	1 010	252
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Zmniejszenia	0	65	0
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	65	0
odwróceniem różnic przejściowych		65	
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 499	6 247	5 554
odniesionej na wynik finansowy	6 499	6 247	5 554
odniesionej na kapitał własny	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 6.499 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie

6.272 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 191 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
odniesionych na wynik finansowy	1 487	975	975
odniesionych na kapitał własny	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
Zwiększenia	0	659	0
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	659	0
powstanie różnic przejściowych		659	
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Zmniejszenia	0	147	0
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	147	0
odwrócenie się różnic przejściowych		147	
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:			
odniesionych na wynik finansowy	1 487	1 487	975
odniesionych na kapitał własny	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczone w kwocie 1.487 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone umowy - zlecenia w kwocie 447 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 24 tys. zł, naliczone odsetki od obligacji i

Informacja dodatkowa 1Q 2018

zobowiązań w kwocie 813 tys. zł oraz koszty roku 2017 w kwocie 192 tys. zł, dotyczące głównie zakupu jednostek emisji CO2 .

7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych - informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - § 66 ust. 5 pkt 7

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	420	26 660	109 851	502	135	137 568
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne						
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
sprzedaż						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	109 851	502	135	137 568
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	53	6 667	45 872	408	135	53 135
amortyzacja za okres (z tytułu)	1	255	1 398	10	0	1 664
sprzedaż						
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	54	6 922	47 270	418	135	54 799
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	583	3	0	0	586
zwiększenia	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	583	3	0	0	586
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	366	19 155	62 578	84	0	82 183

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za I kwartał 2018 roku. W tym okresie spółka nie dokonała nabycia nowych środków trwałych oraz nie wystąpiły operacje sprzedaży lub likwidacji środków trwałych.

8. Istotne zobowiązania – informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych - § 66 ust. 5 pkt 8

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Istotne rozliczenia - informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych - § 66 ust. 5 pkt 9

Nie wystąpiły.

10. Błędy poprzednich okresów - wskazanie korekt błędów poprzednich okresów - § 66 ust. 5 pkt 10

Nie wystąpiły.

11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności - informacje o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) - § 66 ust. 5 pkt 11

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki - informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego - § 66 ust. 5 pkt 12

W trakcie toczącego się postępowania sanacyjnego Spółka nie dokonuje spłat kredytów i pożyczek.

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, 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 - § 66 ust. 5 pkt 13

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotem powiązаныm w rozumieniu § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)

14. Instrumenty finansowe - w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia - § 66 ust. 5 pkt 14

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
w jednostkach zależnych	0	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
w znaczącym inwestorze	0	0	0
we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
w jednostce dominującej	0	0	0
w pozostałych jednostkach	653	523	1 364
udziały lub akcje	0	0	0
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
udzielone pożyczki	0	0	0
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	653	523	1 364
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	653	523	1 364
inne środki pieniężne	0	0	0
inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	653	523	1 364

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł.		
	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
w walucie polskiej	632	474	1 334
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	21	49	30
b1. w walucie tys. EUR	5	12	7
po przeliczeniu na tys. zł	21	49	30
pozostałe waluty w tys. zł			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	653	523	1 364

W 2018 roku Spółka nie dokonała zmiany metody wyceny aktywów finansowych w porównaniu z latami ubiegłymi.

15. Zmiany klasyfikacji aktywów - informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - § 66 ust. 5 pkt 15

W omawianym okresie 2018 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, związanych ze zmianą celu lub sposobu ich wykorzystywania.

16. Emisja papierów wartościowych - informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych - § 66 ust. 5 pkt 16

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała emisji ani wykupu i spłaty papierów wartościowych.

17. Dywidenda - informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane - § 66 ust. 5 pkt 17

W okresie objętym raportem organy Spółki nie podjęły żadnej decyzji dotyczącej deklaracji wypłaty lub wypłaty dywidendy.

18. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania - wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - § 66 ust. 5 pkt 18

Po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki.

19. Zobowiązania warunkowe - informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego - § 66 ust. 5 pkt 19

POZYCJE POZABILANSOWE			
	w tys.		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności warunkowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316

20. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta - § 66 ust. 5 pkt 20

Czynnikami negatywnym, który może istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta. Wyeksploatowany park maszynowy, konieczność ponoszenia wysokich nakładów odtworzeniowych na środki trwałe może znacząco wpłynąć na zdolność do generowania przychodów. Postępowanie sanacyjne powinno doprowadzić do zawarcia układu z wierzycielami i spłatę zobowiązań Spółki. W przypadku braku zawarcia układu istnieje ryzyko postawienia spółki w stan upadłości.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta - § 66 ust. 8 pkt 2

Działania Spółki w pierwszym kwartale 2018 roku koncentrowały się na odbudowaniu zaufania klientów po grudniowej przerwie w produkcji, związanej z brakiem finansowania oraz na bieżącym utrzymaniu maszyny papierniczej w Orchówku oraz tekturnicy w Chełmie w stałej gotowości produkcyjnej. Mimo awarii w obydwu lokalizacjach Spółka zanotowała w pierwszym kwartale 2018 wzrost produkcji tektury o 334.607 m² i papieru o 1.919 ton w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Łącznie w pierwszym kwartale 2018 roku Spółka wyprodukowała 6.692 tony papieru i 13 077 000 m² tektury. Wzrost produkcji został osiągnięty poprzez podwyższenie wydajności pracy. W lutym 2018 roku po remoncie uruchomiona została elektrociepłownia miałowa, która umożliwiła bardziej stabilną produkcję papieru na maszynie papierniczej.

W tej chwili Spółka koncentruje się na zwiększeniu marży na wytwarzanych produktach oraz na podwyższeniu jakości produkowanego papieru i tektury.

Mimo tych trudności spółka wygenerowała w pierwszym kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 14,5 mln zł, przy 13,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W dniu 12 stycznia 2018 roku spółka podpisała umowę faktoringu z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z limitem finansowania 1 mln zł, z wysokością zaliczki na poziomie 80%. Do umowy zostali włączeni kontrahenci, którzy wcześniej byli objęci umową z Pragma Faktoring S.A.. Na dzień publikacji raportu finansowanie utrzymuje się na poziomie 0,6 mln zł.

22. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe - § 66 ust. 8 pkt 3

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

23. Grupa kapitałowa - opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi

oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji - § 66 ust. 8 pkt 4

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

24. Prognozy - stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych - § 66 ust. 8 pkt 5

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.

25. Akcjonariusze - wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - § 66 ust. 8 pkt 6

Akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest spółka PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie, która na dzień 31 marca 2018 roku jest właścicielem 2 422 000 akcji w tym:

- 1 303 250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 1 118 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

które łącznie stanowią 40,92% udziału w kapitale zakładowym SCO-PAK S.A. i 51,58 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących - zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób - § 66 ust. 8 pkt 7

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

27. Postępowania - wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem podmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty

wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta - § 66 ust. 8 pkt 8

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się i nie toczą postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki o istotnym charakterze.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, 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 - § 66 ust. 8 pkt 9

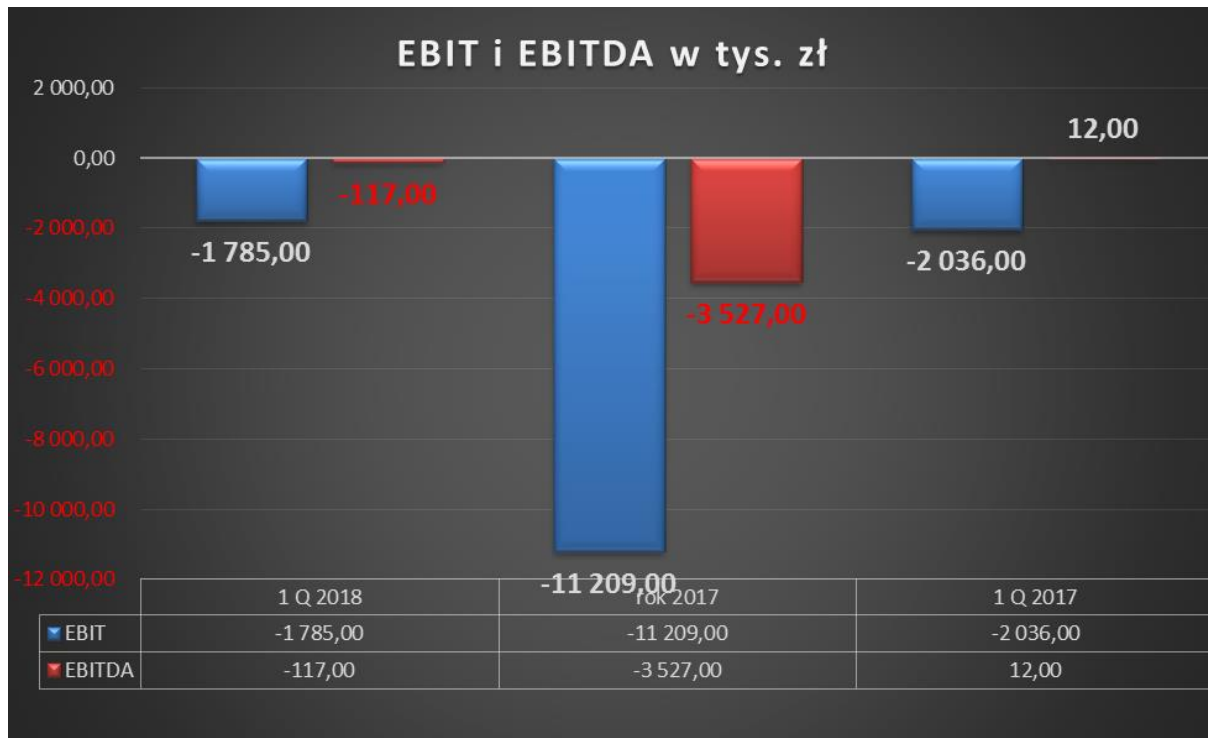
Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe nie wystąpiły.

29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje - 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 jest znacząca - § 66 ust. 8 pkt 10

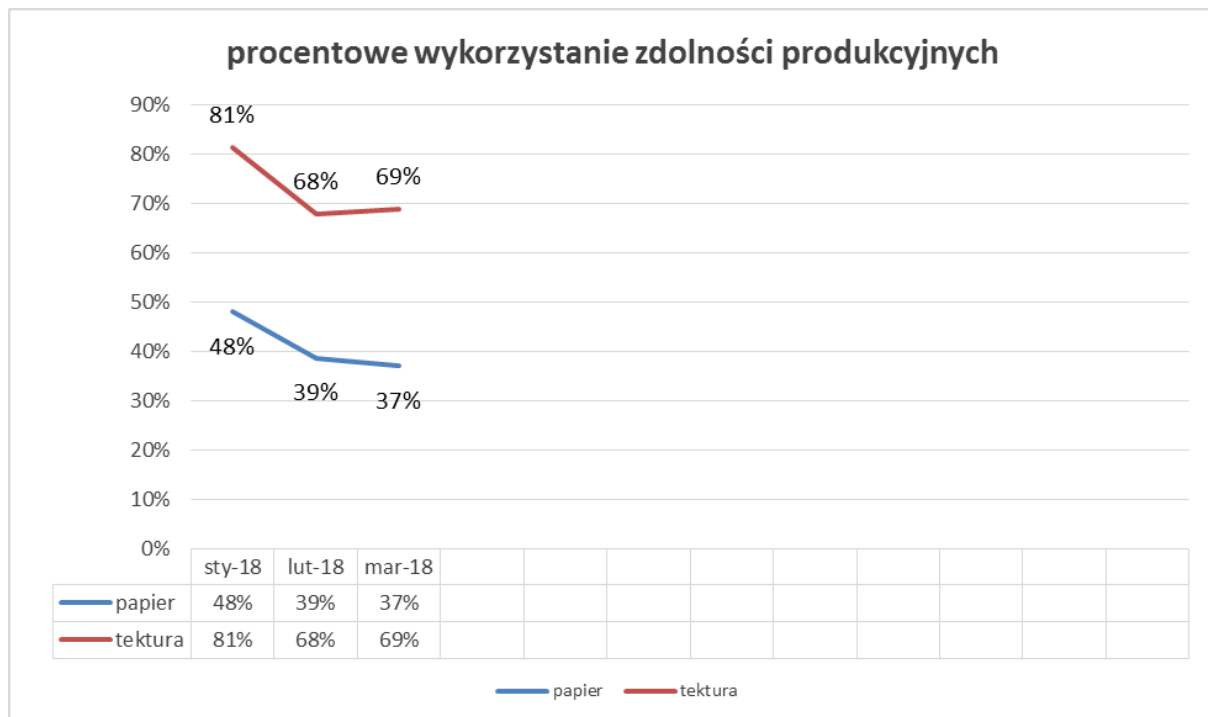
Emitent nie udzielał poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

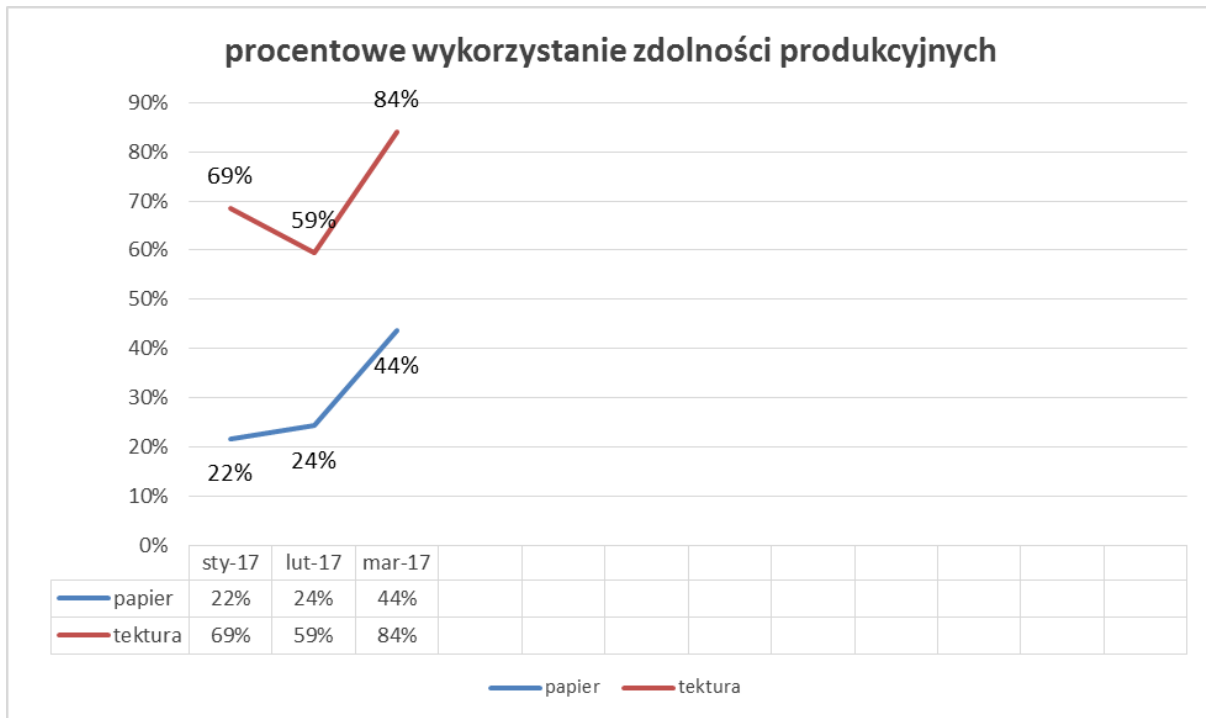
30. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta - § 66 ust. 8 pkt 11

W pierwszym kwartale 2018 roku spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w kwocie 14,5 mln zł, które były wyższe o 11% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Za pierwszy kwartał 2018 roku spółka wykazała stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 1,8 mln zł, przy stracie 2,0 w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stratę na poziomie EBITDA wyniosła 0,1 mln zł przy 0 za pierwszy kwartał 2017 roku.

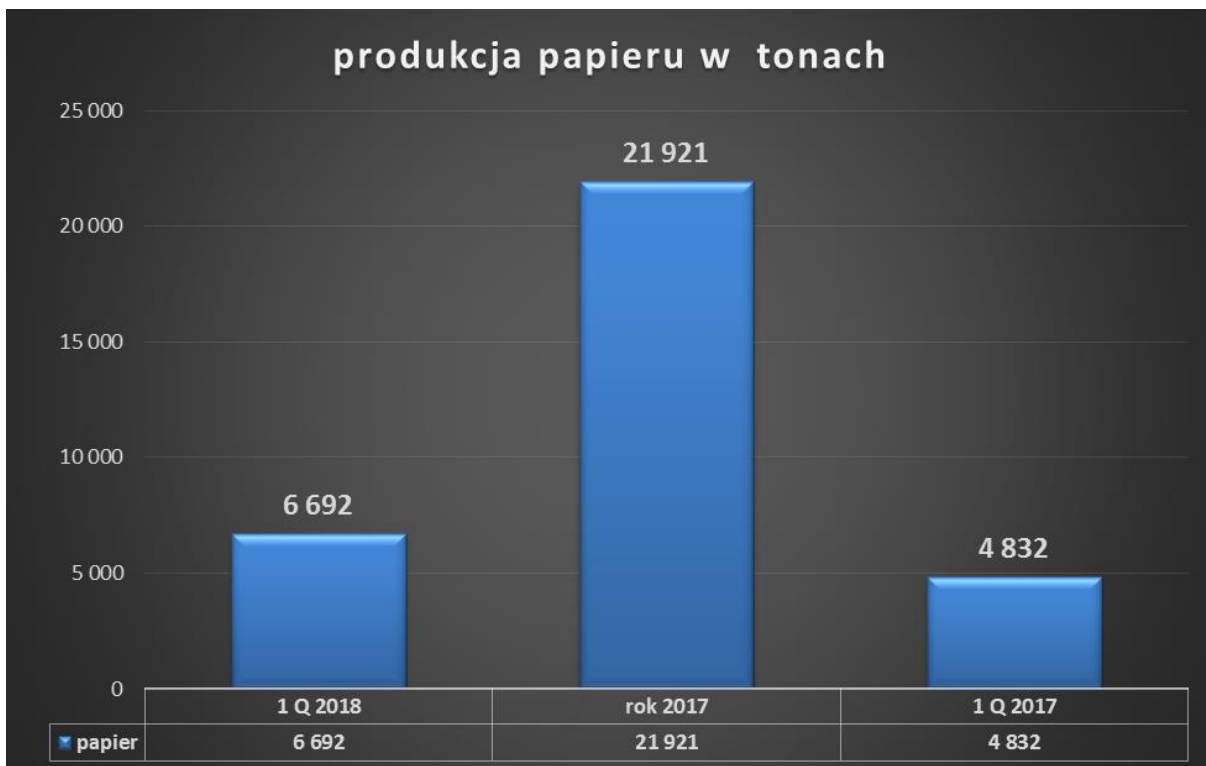


Wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:





Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:



Informacja dodatkowa 1Q 2018

W okresie objętym raportem produkcja papieru zwiększyła się o 38,5% w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 6,7 tys. ton.



Produkcja tektury za pierwszy kwartał 2018 roku również zwiększyła w porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku o 2,8%, i wyniosła 13,1 mln m².

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



Informacja dodatkowa 1Q 2018

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów wyniosły 14,5 mln zł, i były o 10,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału - wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału - § 66 ust. 8 pkt 12

Czynniki, które w kolejnym kwartale będą miały największy wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki:

- popyt na rynku tektury i papieru,
- kształtowanie się cen na rynku makulatury i pozostałych środków produkcji,
- pozyskanie inwestora zewnętrznego,
- zawarcie układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta.

Warszawa, 2018-05-15

Katarzyna Hauza

Zarządca