

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
za okres  
od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.**

**SCO-PAK S.A. w restrukturyzacji w Warszawie**

## Dodatkowe informacje i objaśnienia odnoszą się:

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

## I. Dodatkowe informacje i objaśnienia do bilansu

### 1. Wartości niematerialne i prawne.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2017	31.12.2016
koszty zakończonych prac rozwojowych	51 666,36	68 888,48
wartość firmy	0,00	0,00
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0,00	1 095,51
oprogramowanie komputerowe	0,00	1 095,51
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	51 666,36	69 983,99

Spółka posiada w pełni umorzone oprogramowanie komputerowe do prowadzenia ewidencji finansowo-księgowej Symfonia i programy z nim powiązane oraz system komputerowy do zarządzania Agility. Drugim składnikiem są koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych. W wyniku ich prac udało znaleźć się rozwiązanie pozwalające ograniczyć łatwopalność tektury falistej i wykonanych z nich opakowań. Udało się również rozwiązać problem zniszczeń, jakim ulega tektura pod wpływem działania szkodliwych patogenów. Na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 4 września 2015 roku, znak:DP.P.406167.9.rks spółka uzyskała patent na wynalazek „Sposób wytwarzania tektury falistej”.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
własne	51 666,36	69 983,99
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	51 666,36	69 983,99

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu - 01.01.2017	86 110,60	0,00	91 334,86	91 334,86	0,00	0,00	177 445,46
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nakłady inwestycyjne							
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja							
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu - 31.12.2017	86 110,60	0,00	91 334,86	91 334,86	0,00	0,00	177 445,46
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - 01.01.2017	17 222,12	0,00	90 239,35	90 239,35	0,00	0,00	107 461,47
amortyzacja za okres (z tytułu)	17 222,12	0,00	1 095,51	1 095,51	0,00	0,00	18 317,63
likwidacja							
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu - 31.12.2017	34 444,24	0,00	91 334,86	91 334,86	0,00	0,00	125 779,10
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu - 31.12.2016	51 666,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 666,36

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
środki trwałe, w tym:	83 846 632,08	92 095 105,72
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	366 510,61	370 407,18
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 409 678,01	21 010 638,95
urządzenia techniczne i maszyny	63 976 070,75	70 538 042,53
środki transportu	94 372,71	170 771,62
inne środki trwałe	0,00	5 245,44
środki trwałe w budowie	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	83 846 632,08	92 095 105,72

Do podstawowych środków trwałych, zaliczanych do grupy maszyny i urządzenia należy linia technologiczna do produkcji papieru w Orchówku o wartości netto 40.711.439,05 oraz elektrociepłownia w Orchówku o wartości bilansowej netto 20.097.067,68 zł.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
własne	76 062 356,57	83 442 931,52
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 784 275,51	8 652 174,20
umowy leasingu	7 784 275,51	8 652 174,20
Środki trwałe bilansowe, razem	83 846 632,08	92 095 105,72

Głównym elementem obcych środków trwałych są nieruchomości położone w Chełmie, będące przedmiotem leasingu kapitałowego zwrotnego o wartości bilansowej netto 7.355.275,51 zł.

PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	31.12.2017	31.12.2016
prawo wieczystego użytkowania gruntów	271 310,61	275 207,18
Prawo wieczystego użytkowania gruntów, razem	271 310,61	275 207,18

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczy nieruchomości o powierzchni 87.845 m<sup>2</sup>, położonych w Orchówku przy ul. Garbarskiej 16. Dla tej nieruchomości Sąd Rejonowy we Włodawie prowadzi księgi wieczyste o numerach: LU1W/00032082/1, LU1W/00038863/2, LU1W/00038351/0, LU1W/00037444/2, LU1W/00037447/3.

NIEUMARZANE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	95 200,00	95 200,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	583 165,00	583 165,00
urządzenia techniczne i maszyny	78 847,00	78 847,00
środki transportu	0,00	0,00
inne środki trwałe	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	757 212,00	757 212,00

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 w 2017 roku spółka utworzyła odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 585.885,00 zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- 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 - 01.01.2017	419 914,76	26 660 657,02	109 837 637,44	750 618,67	134 762,66	137 803 590,55
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	13 513,97	0,00	0,00	13 513,97
nakłady inwestycyjne			13 513,97			13 513,97
leasing						0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	249 003,20	0,00	249 003,20
sprzedaż/likwidacja				249 003,20		249 003,20
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu - 31.12.2017	419 914,76	26 660 657,02	109 851 151,41	501 615,47	134 762,66	137 568 101,32
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - 01.01.2017	49 507,58	5 650 018,07	39 299 594,91	579 847,05	129 517,22	45 708 484,83
amortyzacja za okres (z tytułu)	3 896,57	1 017 795,94	6 572 765,75	64 166,41	5 245,44	7 663 870,11
sprzedaż/likwidacja	0,00	0,00	0,00	-236 770,70	0,00	-236 770,70
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu - 31.12.2017	53 404,15	6 667 814,01	45 872 360,66	407 242,76	134 762,66	53 135 584,24
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	583 165,00	2 720,00	0,00	0,00	585 885,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	583 165,00	2 720,00	0,00	0,00	585 885,00
wartość netto środków trwałych na koniec okresu - 31.12.2017	366 510,61	19 409 678,01	63 976 070,75	94 372,71	0,00	83 846 632,08

W 2017 roku spółka nabyła serwer o wartości 6.013,97 zł oraz używaną wycinarkę za 7.500,00 zł. Sprzedano 3 używane samochody osobowe o wartości netto 5.505,84 zł za 11.544,71 zł oraz 2 uszkodzone wózki widłowe o wartości netto 6.726,66 zł za kwotę 10.000,00 zł netto. Dokonano także likwidacji 11 wózków widłowych i paletowych, będących w złym stanie technicznym a których naprawa była nieopłacalna, w pełni zamortyzowanych. Na dzień bilansowy spółka nie posiada środków trwałych w budowie.

Poniesione nakłady na aktywa trwałe za 2017 rok

NAKŁADY NA AKTYWA TRWAŁE	2017	2016
nakłady na aktywa trwałe ogółem, w tym	13 513,97	44 127,00
związane z ochroną środowiska	0,00	0,00

W związku z toczącym się postępowaniem sanacyjnym spółka nie planuje w roku 2018 żadnych nowych nakładów na aktywa trwałe.

### **3. Należności długoterminowe.**

Należności długoterminowe nie są prezentowane w bilansie. Obejmują depozyt gwarancyjny zawartej umowy Leasingu zwrotnego nieruchomości z BFL Nieruchomości Sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011 roku. Jest on przeznaczony na zabezpieczenie zobowiązań Korzystającego wobec Finansującego. Podlega on zwrotowi z dniem rozliczenia umowy leasingu, tj. 15 listopada 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość wpłaconego depozytu w kwocie 418.125,70 zł jest prezentowana w Pasywach bilansu, jako zmniejszenie innych zobowiązań finansowych krótkoterminowych.

### **4. Długoterminowe aktywa finansowe.**

Nie występują.

### **5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.**

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	974 419,32	2 035 416,62
odniesionych na wynik finansowy	974 419,32	2 035 416,62
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	659 162,09	708 281,25
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	659 162,09	708 281,25
powstanie różnic przejściowych	659 162,09	708 281,25
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Zmniejszenia	146 677,24	1 769 278,55
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	146 677,24	1 769 278,55
odwrócenie się różnic przejściowych	146 677,24	1 769 278,55
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 486 904,17	974 419,32
odniesionych na wynik finansowy	1 486 904,17	974 419,32
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczony w kwocie 1.321.287,58 zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS w kwocie 446.787,59, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 24.408,91 oraz naliczone odsetki od obligacji i zobowiązań w kwocie 812.772,06 zł.

Z tytułu utworzonego i rozwiązane go aktywa na odroczony podatek dochodowy spółka w 2017 roku odniosła na wynik finansowy kwotę 346.868,26 zł.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują.

## 6. Zapasy.

ZAPASY	31.12.2017	31.12.2016
materiały	7 590 067,02	8 087 816,18
półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
produkty gotowe	261 633,64	3 174 900,34
towary	7 541,30	7 541,30
zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Zapasy, razem	7 859 241,96	11 270 257,82

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zapasów uległa znacznemu zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym. Główną pozycją są części zamienne do linii produkcyjnej papieru w Orchówku, które stanowią 64% wartości zapasów.

Głównym powodem zmniejszenia wartości zapasów, a w szczególności wyrobów, było wstrzymanie produkcji papieru i tektury w miesiącu grudniu.

W 2017 roku dokonano również likwidacji wyrobów nie nadających się do sprzedaży, które następnie zostały zużyte w procesie produkcji papieru.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	425 144,92	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	425 144,92
utworzenie		425 144,92
zmniejszenia (z tytułu)	251 733,20	0,00
rozwiązanie	251 733,20	
wykorzystanie		
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	173 411,72	425 144,92

W 2017 roku rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 251.733,20 zł, dotyczący głównie pozycji wyroby - papier.

## 7. Należności krótkoterminowe.

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
od jednostek powiązanych	2 730,60	1 045,50
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 730,60	1 045,50
do 12 miesięcy	2 730,60	1 045,50
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
należności od pozostałych jednostek	8 835 876,05	9 444 110,91
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 783 643,39	8 938 627,96
do 12 miesięcy	7 783 643,39	8 938 627,96
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	274 805,11	309 556,97
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
inne	777 427,55	195 925,98
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>8 838 606,65</b>	<b>9 445 156,41</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	10 395 467,53	10 113 827,33
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>19 234 074,18</b>	<b>19 558 983,74</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka posiada należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 667.101,93, objętej w całości odpisem aktualizującym.

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 730,60	1 045,50
od jednostek zależnych	0,00	0,00
od jednostek współzależnych	0,00	0,00
od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
od jednostki dominującej	2 730,60	1 045,50
inne, w tym:	0,00	0,00
dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>2 730,60</b>	<b>1 045,50</b>
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	418,20	0,00
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>3 148,80</b>	<b>1 045,50</b>



ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	10 113 827,33	758 414,89
zwiększenia (z tytułu)	692 801,92	9 701 931,49
utworzenie	692 801,92	9 701 931,49
zmniejszenia (z tytułu)	411 161,72	346 519,05
rozwiązanie	18 748,97	44 223,41
wykorzystanie	392 412,75	302 295,64
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 395 467,53	10 113 827,33

W 2017 roku spółka utworzyła odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 360 dni na kwotę 692.801,92 zł.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017	31.12.2016
w walucie polskiej	19 196 927,89	19 507 320,70
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	37 146,29	51 663,04
b1. w walucie EUR	8 906,06	11 684,74
po przeliczeniu na zł	37 146,29	51 663,04
Należności krótkoterminowe, razem	19 234 074,18	19 558 983,74

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2017	31.12.2016
do 1 miesiąca	2 447 675,33	3 891 991,61
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 244 592,87	3 041 502,03
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
należności przeterminowane	5 349 375,43	4 979 809,26
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	11 041 643,63	11 913 302,90
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 255 269,64	2 973 629,44
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 786 373,99	8 939 673,46

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2017	31.12.2016
do 1 miesiąca	1 623 806,97	1 113 022,46
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	158 080,06	152 124,95
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	135 109,64	291 026,80
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	275 738,41	541 009,23
powyżej 1 roku	3 156 640,35	2 882 625,82
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 349 375,43	4 979 809,26
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 255 269,64	2 973 629,44
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 094 105,79	2 006 179,82

## 8. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
w jednostkach zależnych	0,00	0,00
w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
w jednostce dominującej	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	523 078,02	198 629,04
udziały lub akcje	0,00	0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	523 078,02	198 629,04
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	523 078,02	198 629,04
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	523 078,02	198 629,04

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
w walucie polskiej	473 912,54	183 942,11
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	49 165,48	14 686,93
b1. w walucie EUR	11 787,74	3 319,83
po przeliczeniu na zł	49 165,48	14 686,93
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	523 078,02	198 629,04

## 9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	55 407,43	53 177,09
ubezpieczenia i prenumeraty	40 568,72	53 177,09
pozostałe	14 838,71	0,00
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	55 407,43	53 177,09

## 10. Udziały (akcje) własne.

AKCJE WŁASNE		
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
347 185	3 471 850,00	0,00

Akcje własne w kwocie 3.471.850,00 zł dotyczą nabytych przez Spółkę 347.185 sztuk akcji podmiotu dominującego PRESCOTT S.A. w restrukturyzacji, w cenie 10,00 zł/szt. Spółka nie dokonała ich umorzenia.

W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 29 maja 2017 roku o umorzeniu postępowania spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość akcji w kwocie 3.471.850,00 zł.

## 11. Kapitał podstawowy.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Liczba akcji, razem					
A	imiennie	uprzywilejowane	1 303 250	2 606 500,00	opłacony
B	na okaziciela	zwykłe	4 046 750	8 093 500,00	opłacony
C	na okaziciela	zwykłe	568 750	1 137 500,00	opłacony
Kapitał zakładowy, razem					
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)					
11 837 500					
2,00					
5 918 750					
11 837 500,00					

Akcje serii B (1.118.750) należące do PRESCOTT S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty kredytów, pożyczek, faktoringów oraz obligacji serii H.

Akcje imienne serii A (1.303.250) należące do PRESCOTT S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty kredytów, pożyczek, faktoringów oraz obligacji serii H.

Strata na 1 akcję zwykłą za 2017 rok wyniosła 3,77 zł, została wyliczona jako iloraz zysku netto za 2017 rok i liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy spółki.

## 12. Kapitał zapasowy.

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 568 970,82	30 568 970,82
utworzony ustawowo	0,00	0,00
utworzony zgodnie ze statutem , ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
inny (wg rodzaju)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy, razem	30 568 970,82	30 568 970,82

Nie wystąpiły korekty z tytułu błędów poprzednich okresów sprawozdawczych.

Strata bilansowa za 2017 rok w kwocie 22.290.374,07 zł planowana jest pokryciem zyskiem lat następnych. Na dzień bilansowy spółka posiada ujemne kapitały własne w kwocie 39.055.321,03 zł, co daje ujemną wartość 6,60 zł na 1 akcję. Na najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki będzie przygotowany projekt uchwały o kontynuacji działalności spółki.

### 13. Rezerwy na zobowiązania.

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 301 674,23	4 368 838,79
odniesionej na wynik finansowy	5 301 674,23	4 368 838,79
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	1 009 722,89	1 007 432,25
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 009 722,89	1 007 432,25
powstanie różnic przejściowych	1 009 722,89	1 007 432,25
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Zmniejszenia	64 589,06	74 596,81
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	64 589,06	74 596,81
odwróceniem różnic przejściowych	64 589,06	74 596,81
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 246 808,06	5 301 674,23
odniesionej na wynik finansowy	6 246 808,06	5 301 674,23
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Głównym składnikiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest rezerwa z tytułu amortyzacji podatkowej linii do produkcji papieru w Orchówku i wynosi 6.019.957,26 zł. Ze względu na dużą wartość środka trwałego i okres jej planowanej eksploatacji, do celów bilansowych przyjęto indywidualną stawkę amortyzacyjną w wysokości 5%, natomiast do celów podatkowych wynosi 14%. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 190.671,64 oraz naliczone kary umowne w kwocie 33.870,96 zł.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2017	31.12.2016
stan na początek okresu	184 007,09	210 836,22
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
utworzenie	0,00	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rozwiązanie (z tytułu)	46 646,61	26 829,13
wypłata świadczeń	13 533,20	26 829,13
stan na koniec okresu	137 360,48	184 007,09

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2017	31.12.2016
stan na początek okresu	525 137,14	42 430,52
zwiększenia (z tytułu)	69 678,72	525 137,14
utworzenie	69 678,72	525 137,14
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rozwiązanie (z tytułu)	274 896,96	42 430,52
wypłata świadczeń	274 896,96	42 430,52
wykorzystanie zaległych urlopów	0,00	0,00
stan na koniec okresu	319 918,90	525 137,14

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały utworzone z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystane, zaległe urlopy wypoczynkowe. W związku z niepewnością co do dalszego funkcjonowania, spółka utworzyła rezerwę na wszystkie niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, co wpłynęło na wartość utworzonej rezerwy.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2017	31.12.2016
stan na początek okresu	31 500,00	35 900,00
zwiększenia (z tytułu)	998 791,09	31 500,00
utworzenie	998 791,09	31 500,00
wykorzystanie (z tytułu)	19 184,85	35 900,00
otrzymanie faktury	19 184,85	35 900,00
rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
wypłata świadczeń	0,00	0,00
stan na koniec okresu	1 011 106,24	31 500,00

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy na koszty roku 2017 w kwocie 998.791,09 zł, z tego 7.124,85 z tytułu wynagrodzenia dla biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz 120.000,00 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 871.666,24 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.

#### **14. Zobowiązania długoterminowe.**

Zobowiązania długoterminowe nie występują w spółce.

Ze względu na wypowiedzenie umów kredytu i pożyczki oraz niepewność co do wyniku toczącego się postępowania sanacyjnego całość zobowiązań spółki z tytułu kredytu BZ WBK SA, pożyczki Agencji Rozwoju Przemysłu SA , wyemitowanych obligacji serii H oraz zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego nieruchomości PKO Leasing SA prezentowane są jako zobowiązania krótkoterminowe.

#### **15. Zobowiązania krótkoterminowe.**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
wobec jednostki dominującej	1 422,62	17 412,62
kredyty i pożyczki, w tym:	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
z tytułu dywidend	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 422,62	17 412,62
do 12 miesięcy	1 422,62	17 412,62
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	128 745 194,53	122 663 370,56
kredyty i pożyczki, w tym:	59 269 676,69	55 294 467,37
kredyt BZ WBK SA	33 826 143,18	31 598 308,60
pożyczka ARP SA	25 443 533,51	23 696 158,77
ujemne saldo rachunku bankowego	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 745 935,51	26 798 450,00
z tytułu dywidend	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 391 438,56	4 005 861,05
umowy leasingu finansowego	3 391 438,56	4 005 861,05
wycena IRS na dzień bilansowy	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 792 113,75	13 717 086,54
do 12 miesięcy	15 792 113,75	13 717 086,54
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 493 711,95	8 409 872,97
z tytułu wynagrodzeń	800 604,11	1 010 949,64
inne (wg tytułów)	11 251 713,96	13 426 682,99
umowa faktoringu	9 949 662,43	12 475 199,78
rozrachunki z pracownikami	2 706,44	2 142,97
pożyczka z FGŚP	618 452,95	693 452,95
rozrachunki z tytułu ubezpieczeń majątkowych	105 818,27	105 212,77
pozostałe	575 073,87	150 674,52
fundusze specjalne (wg tytułów)	2 305 325,31	2 312 311,87
ZFŚS	105 188,35	105 188,35
ZFRON	2 200 136,96	2 207 123,52
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	131 051 942,46	124 993 095,05

Od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego, tj. 29 lipca 2016 roku spółka stara się regulować terminowo swoje nowe zobowiązania, związane zarówno z bieżącą działalnością

operacyjną jak również zobowiązania publiczno-prawne. Zobowiązania powstałe przed tą datą, z uwagi na charakter postępowania restrukturyzacyjnego, do czasu jego zakończenia nie mogą być realizowane przez spółkę. Poniżej prezentujemy pierwszą stronę złożonego do sądu spisu wierzytelności.

SPIS WIERZYTELNOŚCI								
Uzupełnienie spisu wierzytelności*						TAK		NIE
Sygnatura sprawy			Sędzia - komisarz			Oznaczenie sądu		
			Dłużnik (imię i nazwisko/nazwa)					
			SCO-PAK SA w restrukturyzacji ul. Prosta 28 00-838 Warszawa					
Nazdorca/Zarządca (imię i nazwisko/nazwa, ze wskazaniem numeru w Krajowym Rejestrze Sądowym, a w przypadku braku numeru KRS inne dane umożliwiające jego jednoznaczną identyfikację)								
Numr licencyjny doradcy restrukturyzacyjnego**								
A. Suma wszystkich wierzytelności umieszczonych w spisie wierzytelności								
106 793 554,13								
B. Czy w spisie wierzytelności jest uwzględniony podział na grupy wierzycieli?*								
___ TAK						NIE		
C. Suma wierzytelności z podziałem na grupy wierzycieli								
Numer grupy	Suma	Opis grupy						
1	400 995,11	Zobowiązania wobec pracowników						
2	7 012 336,22	Wierzyciele publiczno-prawni (ZUS, US, PFRON, Urząd Miasta Chełm, Urząd Gminy Włodawa, Starostwo Powiatowe we Włodawie						
3	7 571 827,67	Wierzyciele handlowi gdzie kwota wierzytelności głównej z odsetkami nie przekracza kwoty 400 tys. zł						
4	4 741 042,32	Wierzyciele handlowi gdzie kwota wierzytelności głównej z odsetkami przekracza kwotę 400 tys. zł						
5	87 067 352,81	Wierzyciele finansowi (Banki, instytucje finansowe, obligatariusze)						



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017	31.12.2016
w walucie polskiej	130 520 745,92	124 578 731,26
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	531 196,54	414 363,79
b1. w walucie EUR	127 337,72	93 662,71
po przeliczeniu na zł	531 196,54	414 363,79
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	131 051 942,46	124 993 095,05

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	7 500 000,00	PLN	8 382 613,79	WIBOR1M+Marża	28.07.2016	hipoteką łączną w kwocie 22.500.000,00 zabezpieczająca należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 11.250.000,00 na aktywach trwałych Fabryki Papieru w Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LU1W/00032082/1, KW-LU1W/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00038351/0, KW-LU1W/00037444/2 a także nieruchomości położone w Chelmie wpisane do ksiąg wieczystych pod nr LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, zastaw rejestrowy do kwoty 22.500.000,00 zabezpieczający należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 11.250.000,00 na urządzeniach elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków , linii technologiczna do produkcji papieru MP1, linii technologicznej do produkcji tektury falistej oraz plastra miodu, znak towarowy SCO-PAK SA oraz pozostałe składniki ruchome
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	23 500 000,00	PLN	25 443 529,39	WIBOR1M+Marża	28.07.2016	hipoteką łączną do kwoty 75.157.500,00 zabezpieczająca należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 35.250.000,00 na aktywach trwałych Fabryki Papieru w Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LU1W/00032082/1, KW-LU1W/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00038351/0, KW-LU1W/00037444/2 a także nieruchomości położone w Chelmie wpisane do ksiąg wieczystych pod nr LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, zastaw rejestrowy do kwoty 75.157.500,00 zabezpieczający należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 35.250.000,00 na urządzeniach elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków , linii technologicznej do produkcji papieru MP1, linii technologicznej do produkcji tektury falistej oraz plastra miodu, znak towarowy SCO-PAK SA oraz pozostałe składniki ruchome
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	Warszawa	23 500 000,00	PLN	25 443 533,51	WIBOR1M+Marża	28.07.2016	hipoteką łączną do kwoty 75.157.500,00 zabezpieczająca należności Agencji Rozwoju Przemysłu SA w Warszawie z tytułu umowy pożyczki do kwoty 35.250.000,00 na aktywach trwałych Fabryki Papieru w Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW-LU1W/00032082/1, KW-LU1W/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00038351/0, KW-LU1W/00037444/2 a także nieruchomości położone w Chelmie wpisane do ksiąg wieczystych pod nr LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, zastaw rejestrowy do kwoty 75.157.500,00 zabezpieczający należności Agencji Rozwoju Przemysłu SA w Warszawie z tytułu umowy pożyczki do kwoty 35.250.000,00 na urządzeniach elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków , linii technologicznej do produkcji papieru MP1, linii technologicznej do produkcji tektury falistej oraz plastra miodu, znak towarowy SCO-PAK SA oraz pozostałe składniki ruchome
Razem				59 269 676,69			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
obligacje serii H - 25.000.000,00 PLN + naliczone odsetki do wypłaty na dzień 31.12.2017	28 745 935,51	WIBOR6M+6%	29.07.2021r.	hipoteką łączną w kwocie 37.500.000,00 zabezpieczająca należność z tytułu emisji na aktywach trwałych Fabryki Papieru w Orchowku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchowek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LU1W/00032082/1, KW- LU1W/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00038351/0, KW-LU1W/00037444/2 a także nieruchomości położone w Chelmie wpisane do ksiąg wieczystych pod nr LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, zastaw rejestrowy na urządzeniach elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków, linii technologicznej do produkcji papieru MP1, linii technologicznej do produkcji tektury falistej oraz plastra miodu, znak towarowy SCO-PAK SA oraz pozostałe składniki ruchome	Brak	Nie
<b>Razem</b>	<b>28 745 935,51</b>					

Spółka nie ma zawartych umów, nieuwzględnionych w bilansie, które w przyszłości mogą mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy spółki.

#### 16. Rozliczenia międzyokresowe.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00
długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 949 721,56	3 308 112,84
długoterminowe (wg tytułów)	2 117 556,36	2 481 084,60
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	1 654 056,36	2 481 084,60
żądanie o zaległe opłaty za wynajem pomieszczeń	463 500,00	0,00
krótkoterminowe (wg tytułów)	832 165,20	827 028,24
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	827 028,24	827 028,24
przedpłata na wyroby	5 136,96	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 949 721,56	3 308 112,84

#### 17. Zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku Spółki.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2017	31.12.2016
Należności warunkowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
otrzymanych gwarancji i poręczeń		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
otrzymanych gwarancji i poręczeń		
Zobowiązania warunkowe	270 316 000,00	270 316 000,00
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
udzielonych gwarancji i poręczeń		
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	270 316 000,00	270 316 000,00
udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
ustanowione hipoteki	135 158 000,00	135 158 000,00
Inne (z tytułu)	135 158 000,00	135 158 000,00
zastaw rejestrowy	135 158 000,00	135 158 000,00
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316 000,00	270 316 000,00

W związku z zawarciem wskazanych powyżej umów Spółka zawarła w dniu 24 lipca 2015 roku w celu zabezpieczenia spłaty Kredytu 1, Zastawca (Spółka) ustanowił na rzecz Administratora Zastawu – Bank Zachodni WBK SA z siedzibą w Warszawie działającego w charakterze administratora zastawu we własnym imieniu lecz na rzecz Stron Finansowania zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (z zastrzeżeniem wygaśnięcia Istniejącego Zastawu) na Prawie związanym z każdym Rachunkiem Bankowym (każdy z osobna "Zastaw Rejestrowy 1", a łącznie "Zastawy Rejestrowe 1"). Każdy z Zastawów Rejestrowych 1 zostaje ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.157.500 PLN.

W celu zabezpieczenia spłaty Kredytu 2, Zastawca (Spółka) ustanowił w dniu 24 lipca 2015 roku na rzecz Administratora Zastawu - Bank Zachodni WBK SA z siedzibą w Warszawie działającego w charakterze administratora zastawu we własnym imieniu lecz na rzecz Stron Finansowania zastaw rejestrowy o drugim pierwszeństwie zaspokojenia (z zastrzeżeniem wygaśnięcia Istniejącego Zastawu) na Prawie związanym z każdym Rachunkiem Bankowym (każdy z osobna "Zastaw Rejestrowy 2", a łącznie "Zastawy Rejestrowe 2"). Każdy z Zastawów Rejestrowych 2 zostaje ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 22.500.000 PLN.

W celu zabezpieczenia spłaty Kredytu 3, Zastawca (Spółka) ustanowił w dniu 24 lipca 2015 roku na rzecz Administratora Zastawu - Bank Zachodni WBK SA z siedzibą w Warszawie działającego w charakterze administratora zastawu we własnym imieniu lecz na rzecz

Obligatariuszy zastaw rejestrowy o trzecim pierwszeństwie zaspokojenia (z zastrzeżeniem wygaśnięcia Istniejącego Zastawu) na Prawie związanym z każdym Rachunkiem Bankowym (każdy z osobna "Zastaw Rejestrowy 3", a łącznie "Zastawy Rejestrowe 3"). Każdy z Zastawów Rejestrowych 3 zostaje ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 37.500.000 PLN.

W związku z zawarciem wskazanych powyżej umów Spółka w dniu 24 lipca 2015 roku w celu zabezpieczenia spłaty kredytu ustanowiła zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów: Nazwa zbioru linia technologiczna maszyny papierniczej MP 1 (numer inwentarzowy 5/0098/546). Wartość ewidencyjna w księgach Spółki 43 347 272,56 zł.

Nazwa zbioru (rodzaj zbioru) urządzenia oczyszczalni ścieków fabryki papieru w Orchówku k. Włodawy przy ul. Garbarskiej 16 oraz urządzenia elektrociepłowni - kotłowni i instalacji rurociągowych położonych w budynku elektrociepłowni w Orchówku k. Włodawy, przy ul. Garbarskiej 16. Wartość według wyceny rzeczoznawcy: 30.130.000,00 zł  
 Nazwa zbioru (rodzaj zbioru) linia produkcyjna do wytwarzania tektury falistej jedno lub wielowarstwowej Wartość ewidencyjna w księgach Spółki 2.427.280,00 zł  
 Nazwa zbioru (rodzaj zbioru) linia produkcyjna do wytwarzania tektury wzmocnionej "plaster miodu" wraz z linią produkcyjną do wytwarzania opakowań "pudełek" firmy Case-China Wartość ewidencyjna w księgach Spółki 397.026,39 zł.

W związku z zawarciem wskazanych powyżej umów Spółka w dniu 24 lipca 2015 roku w celu zabezpieczenia spłaty kredytu ustanowiła również zastaw rejestrowy na "mieniu ruchomym przedsiębiorstwa": Nazwa, pod którą prowadzone jest przedsiębiorstwo SCO-PAK Spółka Akcyjna. Wartość ewidencyjna w księgach Spółki 76.865.743,63 zł

Pomiędzy Spółką, osobami nadzorującymi lub nadzorującymi Spółki a osobami na rzecz których ustanowiono zastawy nie występują żadne powiązania.

## II. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

### 1. Przychody ze sprzedaży.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Produkty	56 970 199,98	60 553 922,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	1 301 410,30
Usługi	481 715,46	398 070,70
w tym: od jednostek powiązanych	4 040,00	2 040,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	57 451 915,44	60 951 993,52
w tym: od jednostek powiązanych	4 040,00	1 303 450,30

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
kraj	56 870 196,62	60 296 824,64
w tym: od jednostek powiązanych	4 040,00	1 303 450,30
Produkty	56 388 481,16	59 898 753,94
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	1 301 410,30
Usługi	481 715,46	398 070,70
w tym: od jednostek powiązanych	4 040,00	2 040,00
eksport	581 718,82	655 168,88
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Produkty	581 718,82	655 168,88
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Usługi	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	57 451 915,44	60 951 993,52
w tym: od jednostek powiązanych	4 040,00	1 303 450,30

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Materiały	21 682,75	23 509,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 682,75	23 509,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
kraj	21 682,75	23 509,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Materiały	21 682,75	23 509,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
eksport	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Materiały	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 682,75	23 509,82
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

## 2. Koszty działalności operacyjnej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
amortyzacja	7 682 187,74	8 236 691,91
zużycie materiałów i energii	34 036 642,58	35 755 996,75
usługi obce	8 187 926,09	6 502 292,06
podatki i opłaty	1 116 346,46	1 341 405,05
wynagrodzenia	6 996 451,81	8 019 635,84
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 378 524,84	1 603 393,91
pozostałe koszty rodzajowe	160 957,12	256 475,90
Koszty według rodzaju, razem	59 559 036,64	61 715 891,42
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 115 084,51	4 565 677,50
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-81 250,22	-107 453,76
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 987 056,83	-4 252 245,51
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 637 442,13	-7 968 559,57
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 968 371,97	53 953 310,08

## 3. Pozostałe przychody operacyjne.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
rozwiązane rezerwy (z tytułu)	592 025,74	113 483,06
odprawy emerytalne	46 646,61	26 829,13
świadczeń urlopowych	274 896,96	42 430,52
odpisów aktualizujących wartość należności	18 748,97	44 223,41
odpisów aktualizujących wartość zapasów	251 733,20	0,00
pozostałe, w tym:	1 881 465,59	928 267,06
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	827 028,24	827 028,24
sprzedaż złomu	131 959,13	0,00
bezumowny najem powierzchni magazynowej	184 500,00	0,00
opłaty za domene internetową	32 000,00	0,00
spłata należności przeterminowanych	75 177,83	0,00
ryczałty samochodowe sfinansowane ze środków ZFRON	6 986,56	12 112,62
otrzymane odszkodowania	9 578,71	11 495,38
zwrot kosztów sądowych	2 531,00	429,25
nadwyżki inwentaryzacyjne	553 987,07	75 329,12
pozostałe	57 717,05	1 872,45
Inne przychody operacyjne, razem	2 473 491,33	1 041 750,12

#### 4. Pozostałe koszty operacyjne.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
utworzone rezerwy (z tytułu)	2 220 031,88	7 942 290,11
odpraw emerytalnych	0,00	0,00
świadczeń urlopowych	69 678,72	525 137,14
odpisów aktualizujących wartość należności	692 801,92	6 992 008,05
odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów	0,00	425 144,92
odpis aktualizujący środki trwałe	585 885,00	0,00
jednostki emisji CO <sub>2</sub>	871 666,24	0,00
pozostałe, w tym:	7 349 856,52	16 331 587,97
koszty egzekucyjne	3 040,39	407 088,62
opłaty sądowe	73 270,78	172 127,83
niewykorzystane moce produkcyjne	3 320 221,94	2 622 993,60
opłaty związane z uczestnictwem na GPW	40 000,00	57 500,00
braki inwentaryzacyjne	1 573 273,12	472 715,14
przewartościowanie i likwidacja zapasów	1 261 913,95	1 687 388,98
koszty prac remontowych środków trwałych	0,00	8 758 667,64
przekazane darowizny	0,00	1 000,00
zakup jednostek CO w celu umorzenia	525 411,54	698 147,50
korekta kosztów najmu pomieszczeń magazynowych	0,00	611 541,19
zwrot dofinansowania PFRON	0,00	430 205,60
pozostałe	428 619,82	398 923,34
wypłacone odszkodowania pracownicze	124 104,98	13 288,53
Inne koszty operacyjne, razem	9 569 888,40	24 273 878,08

W 2017 roku spółka utworzyła odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 360 dni, tworzonych zgodnie z polityką rachunkowości spółki oraz niewykorzystywane aktywa trwałe - część pomieszczeń magazynowych położonych w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39. Utworzono również rezerwę na zakup jednostek emisji CO<sub>2</sub> oraz niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

#### 5. Przychody finansowe.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
pozostałe odsetki	22 884,95	276,75
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	22 884,95	276,75

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
dodatnie różnice kursowe	10 028,01	0,00
zrealizowane	3 581,42	0,00
niezrealizowane	6 446,59	0,00
rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
pozostałe, w tym:	0,00	299 158,03
sprzedaż wierzytelności	0,00	299 158,03
Inne przychody finansowe, razem	10 028,01	299 158,03

## 6. Koszty finansowe.

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
od kredytów i pożyczek	4 025 745,85	3 441 967,39
od obligacji	1 947 485,51	1 943 291,80
pozostałe odsetki	320 528,83	1 864 882,22
dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	6 293 760,19	7 250 141,41

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
ujemne różnice kursowe, w tym:	0,00	27 293,08
zrealizowane	0,00	13 895,61
niezrealizowane	0,00	13 397,47
utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	2 709 923,44
należności finansowej	0,00	2 709 923,44
pozostałe, w tym:	915 630,04	1 755 467,62
obsługa umów faktoringowych	915 630,04	1 229 952,44
provizje pozyskania finansowania	0,00	467 999,98
pozostałe	0,00	57 515,20
Inne koszty finansowe, razem	915 630,04	4 492 684,14

## 7. Zyski i straty nadzwyczajne.

Nie wystąpiły.



## 8. Podatek dochodowy.

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Zysk (strata) brutto	-21 857 725,09	-39 869 142,89
Korekty konsolidacyjne	0,00	0,00
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	6 886 111,13	7 478 267,02
dochody wyłączone z opodatkowania	-1 441 997,20	-936 145,76
koszty nie stanowiące kup	2 918 950,51	1 471 499,86
koszty przejściowe nie stanowiące kup	11 143 033,34	14 778 519,69
koszty przejściowe stanowiące kup	-5 733 875,52	-7 835 606,77
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-14 971 613,96	-32 390 875,87
Podatek dochodowy według stawki 19 %	0,00	0,00
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	0,00

<b>PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	432 648,98	1 993 832,74
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczoney, razem	432 648,98	1 993 832,74

## 9. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy 2017.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2017-31.12.2017</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>
badania sprawozdania finansowego	32 400,00	35 000,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	20 600,00	39 315,49
<b>RAZEM</b>	<b>53 000,00</b>	<b>74 315,49</b>

### III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

#### 1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2016	31.12.2016
1. Środki pieniężne w kasie	458,03	1 634,60
2. Środki pieniężne w banku, w tym:	522 619,99	196 994,44
a) rachunek bieżący PLN	473 454,51	182 307,51
b) rachunek bieżący EUR	49 165,48	14 686,93
3. Inne środki pieniężne, w tym:	0,00	0,00
a) środki w drodze	0,00	0,00
b) weksle	0,00	0,00
c) czeki obce	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>523 078,02</b>	<b>198 629,04</b>

#### 2. Przepływy pieniężne wg rodzajów działalności.

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 242 089,42	5 339 384,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 201,76	-21 736,34
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-913 438,68	-5 142 600,67
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>324 448,98</b>	<b>175 047,56</b>

#### Przyczyny niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu pozycji a zmianami stanu tych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych za 2017 rok:

1. Zmiana stanu (spadek) należności krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych jest mniejsza od zmiany stanu tej pozycji w bilansie o kwotę 9.256.698,27 - jest to skutek wyeliminowania kompensat wzajemnych rozrachunków z kontrahentami.
2. Zmiana stanu (wzrost) z tytułu odsetek w rachunku przepływów pieniężnych jest większa od zmiany stanu tej pozycji w bilansie o kwotę 5.923.667,00 - jest to skutek wyeliminowania naliczonych, nie zapłaconych, odsetek od kredytów i pożyczki.
3. Zmiana stanu (wzrost) zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych jest większa od zmiany tej pozycji w bilansie o kwotę 9.256.698,27 - jest to skutek wyeliminowania kompensat wzajemnych rozrachunków z kontrahentami.

#### IV. Pozostałe informacje

##### 1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	Średnie zatrudnienie 31.12.2017	kobiety	mężczyźni	Średnie zatrudnienie 31.12.2016	kobiety	mężczyźni
1. pracownicy ogółem, w tym:	175,0	32,0	143,0	222,3	33,3	189,0
a) pracownicy umysłowi	50,0	24,0	26,0	60,0	24,0	36,0
b) pracownicy fizyczni	125,0	8,0	117,0	162,0	9,0	153,0
2. uczniowie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0

##### 2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych w okresie 01.01-31.12.2017 roku.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW STANOWIĄCYCH SPÓŁKI	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	389 016,07	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	40 600,00	0,00
<b>Ogółem wypłaty</b>	<b>429 616,07</b>	<b>0,00</b>

Poniższa tabela przedstawia dane za okres 01.01.-31.12.2016 roku.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW STANOWIĄCYCH SPÓŁKI	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	306 235,57	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	34 667,74	0,00
<b>Ogółem wypłaty</b>	<b>340 903,31</b>	<b>0,00</b>

##### 3. Pożyczki udzielone przez członków zarządu i organów nadzorczych na dzień 31.12.2017 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	0,00	0,00
2. Udzielone w roku	0,00	0,00
3. Spłacone w roku	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Poniższa tabela przedstawia dane na dzień 31.12.2016 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	0,00	0,00
2. Udzielone w roku	0,00	0,00
3. Spłacone w roku	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 4. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 01.01-31.12.2017 roku.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Spółka	Kwota sprzedaży	Kwota zakupu
wynajem pomieszczeń biurowych	Prescott SA	4 040,00	
dzierżawa wózka widłowego i ładowarki	Prescott SA		7 000,00
sprzedaż wyrobów	Prescott SA		
sprzedaż towarów/materiałów	Prescott SA		
sprzedaż usług	Prescott SA		
<b>Razem</b>		<b>4 040,00</b>	<b>7 000,00</b>

W 2017 roku nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi, zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

#### 5. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.

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.. Pełne uruchomienie umowy z pewnością poprawi płynność finansową spółki w najbliższym okresie.

**Warszawa, 2018-04-30**

*Zbigniew Potocki*

*Katarzyna Hauza*

*Główny Księgowy*

*Zarządca*