

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do
30.09.2017 roku.**

Spis treści:

I. Wprowadzenie do raportu za III kwartał 2017 roku	2
II. Dane finansowe	4
III. Pozostałe informacje	13
1. Kwota i rodzaj pozycji nietypowych	13
2. Objaśnienia dotyczące sezonowości	13
3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów	13
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	13
5. Rezerwy	14
6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
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	19
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	24
23. Grupa kapitałowa	25
24. Prognozy	25
25. Akcjonariusze	25
26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących	26
27. Postępowania	26
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje	27
30. Inne istotne informacje	27
31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału	31

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 III kwartał 2017 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 Sądowego 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 30 września 2017 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 3Q 2017

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 ogłoszeniem 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 ostatecznego 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.

6. W 2017 roku nie wprowadzono zmian w prezentowaniu danych finansowych.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantach 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 3.500 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 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.

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.

Informacja dodatkowa 3Q 2017

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 2017 do 31 grudnia 2017 roku, który jest dwudziestym pierwszym 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 30 września 2017 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2016 rok oraz III kwartały 2016 roku i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
- 7. Wybrane dane finansowe - § 87 ust. 7 pkt 1**

Informacja dodatkowa 3Q 2017

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	2017.01.01- 2017.09.30	2016.01.01- 2016.09.30	2017.01.01- 2017.09.30	2016.01.01- 2016.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 547	49 021	10 465	11 221
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 074	-15 761	-957	-3 608
Zysk (strata) brutto	-9 475	-24 688	-2 226	-5 651
Zysk (strata) netto	-10 255	-26 662	-2 409	-6 103
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	739	6 006	174	1 374
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4	-984	-1	-225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-684	-4 379	-161	-1 002
Przepływy pieniężne netto, razem	51	643	12	147
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	112 628	117 579	26 137	26 578
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	139 648	134 344	32 408	30 367
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	130 031	124 993	30 176	28 253
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-27 020	-16 765	-6 270	-3 790
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 747	2 676
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,73	-4,50	-0,41	-1,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,73	-4,50	-0,41	-1,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-4,57	-2,83	-1,06	-0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-4,57	-2,83	-1,06	-0,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2017 i 2016 roku oraz dane na dzień 31.12.2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2017 roku - 4,3091 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 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 września 2017 roku - 4,2566 PLN/EUR) oraz (od stycznia do września 2016 roku - 4,3688 PLN/EUR).

BILANS w tys. zł	stan na 2017-09-30	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
AKTYWA				
Aktywa trwałe	87 073	88 992	93 140	104 096
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	56	60	70	79
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	86 103	88 018	92 095	103 237
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek				
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
w jednostkach powiązanych, w tym:				
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	914	914	975	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914	914	975	780
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	22 083	24 289	20 967	20 811
Zapasy	9 629	10 352	11 270	9 495
Należności krótkoterminowe	12 125	13 493	9 445	10 567
Od jednostek powiązanych	2	2	1	0
Od pozostałych jednostek	12 123	13 491	9 444	10 567
Inwestycje krótkoterminowe	250	352	199	667
Krótkoterminowe aktywa finansowe	250	352	199	667
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	250	352	199	667
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	250	352	199	667
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	92	53	82
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	3 472	3 472	3 472	3 472
A k t y w a r a z e m	112 628	116 753	117 579	128 379

Informacja dodatkowa 3Q 2017

BILANS w tys. zł	stan na 2017-09-30	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
PASYWA				
Kapitał własny	-27 020	-23 389	-16 765	-1 564
Kapitał zakładowy	11 837	11 837	11 837	11 837
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-59 171	-59 171	-17 308	-17 308
Zysk (strata) netto	-10 255	-6 624	-41 863	-26 662
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 648	140 142	134 344	129 943
Rezerwy na zobowiązania	6 463	6 248	6 043	5 283
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 022	5 770	5 302	5 087
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	429	466	709	196
długoterminowa	173	180	184	196
krótkoterminowa	256	286	525	0
Pozostałe rezerwy	12	12	32	0
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	12	12	32	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	130 031	130 536	124 993	121 145
Wobec jednostek powiązanych	1	2	18	44
Wobec pozostałych jednostek	127 723	128 226	122 663	118 786
Fundusze specjalne	2 307	2 308	2 312	2 315
Rozliczenia międzyokresowe	3 154	3 358	3 308	3 515
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 154	3 358	3 308	3 515
długoterminowe	2 531	2 531	2 481	2 895
krótkoterminowe	623	827	827	620
P a s y w a r a z e m	112 628	116 753	117 579	128 379

	stan na 2017-09-30	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Wartość księgowa	-27 020	-23 389	-16 765	-1 564
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-4,57	-3,95	-2,83	-0,26
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-4,57	-3,95	-2,83	-0,26

Informacja dodatkowa 3Q 2017

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2017-09-30	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

Informacja dodatkowa 3Q 2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2017.07.01 - 2017.09.30	2017.01.01 - 2017.09.30	2016.07.01 - 2016.09.30	2016.01.01 - 2016.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 542	44 547	10 357	49 021
od jednostek powiązanych	1	4	1	1 303
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 533	44 527	10 347	48 998
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9	20	10	23
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 248	36 860	9 244	44 299
jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 247	36 858	9 228	44 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	2	16	17
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 294	7 687	1 113	4 722
Koszty sprzedaży	1 218	3 818	928	3 186
Koszty ogólnego zarządu	1 787	5 786	1 847	6 275
Zysk (strata) ze sprzedaży	-711	-1 917	-1 662	-4 739
Pozostałe przychody operacyjne	358	1 441	228	711
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	9	0	22
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	355	1 432	228	689
Pozostałe koszty operacyjne	1 220	3 598	950	11 733
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	1 220	3 598	950	11 733
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 573	-4 074	-2 384	-15 761
Przychody finansowe	0	24	0	299
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	0	22	0	0
od jednostek powiązanych				
Inne	0	2	0	299
Koszty finansowe	1 807	5 425	2 197	9 226
Odsetki w tym:	1 580	4 695	1 862	4 954
dla jednostek powiązanych		0	0	0
Inne	227	730	335	4 272
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 380	-9 475	-4 581	-24 688
Zysk (strata) brutto	-3 380	-9 475	-4 581	-24 688
Podatek dochodowy	251	780	252	1 974
część bieżąca	0	0	0	0
część odroczone	251	780	252	1 974
Zysk (strata) netto	-3 631	-10 255	-4 833	-26 662
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-3 631	-10 255	-4 833	-26 662
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,61	-1,73	-0,81	-4,50
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,61	-1,73	-0,81	-4,50

Informacja dodatkowa 3Q 2017

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2017.07.01- 2017.09.30	2017.01.01- 2017.09.30	2016.01.01- 2016.12.31	2016.01.01- 2016.09.30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-23 389	-16 765	21 626	21 626
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-23 389	-16 765	21 626	21 626
Kapitał zakładowy na początek okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zapasowy na początek okresu		30 569	30 569	30 569
Kapitał zapasowy na koniec okresu		30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów		0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-17 308	-16 920	-16 920
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0
korekty błędów		0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-17 308	-16 920	-16 920
zwiększenia (z tytułu)		-41 863	-388	-388
do pokrycia w latach następnych		-41 863	-388	-388
zmniejszenia (z tytułu)				
pokrycie straty z lat ubiegłych				
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-59 171	-17 308	-17 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-59 171	-17 308	-17 308
Wynik netto	-3 631	-10 255	-41 863	-26 662
zysk netto				
strata netto	-3 631	-10 255	-41 863	-26 662
odpisy z zysku				
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-27 020	-27 020	-16 765	-1 564
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-27 020	-27 020	-16 765	-1 564

Informacja dodatkowa 3Q 2017

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2017-07-01 - 2017-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-07-01- 2016-09-30	2016-01-01- 2016-09-30
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	-3 631	-10 255	-4 833	-26 662
Korekty razem	3 786	10 994	5 685	32 668
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 920	6 007	2 057	6 180
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	16	0	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 580	4 644	-4	3 183
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	214	420	201	625
Zmiana stanu zapasów	724	1 642	1 080	2 472
Zmiana stanu należności	-574	-9 645	1 568	4 679
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	112	8 029	978	14 929
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-190	-119	-195	597
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	155	739	852	6 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4	-4	-75	-984
Wpływy	3	9	0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	9	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	7	13	75	984
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	13	75	984
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4	-4	-75	-984
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-253	-684	-212	-4 379
Wpływy	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	253	684	212	4 379
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	1 317
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	18	152
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	177	449	10	224
Odsetki	76	235	184	2 686
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-253	-684	-212	-4 379
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-102	51	565	643
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-102	51	565	643
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	352	199	102	24
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	250	250	667	667
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	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 - § 87 ust. 4 pkt 1

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - § 87 ust. 4 pkt 3

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 - § 87 ust. 4 pkt 4

ZAPASY	w tys. zł.			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
materiały	7 988	8 118	8 088	7 756
półprodukty i produkty w toku		0	0	0
produkty gotowe	1 634	2 227	3 175	1 731
towary	7	7	7	8
zaliczki na dostawy		0	0	0
Zapasy, razem	9 629	10 352	11 270	9 495

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 9.629 tys. zł. i był o kilka procent mniejszy w porównaniu ze stanem na czerwiec 2017 i końcem 2016 roku. W stosunku do materiałów i wyrobów zalegające w magazynie powyżej roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 424 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 5.458 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 - informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - § 87 ust. 4 pkt 5

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 86.103 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. Na dzień bilansowy spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, gdyż nie zachodzą przesłanki trwałej utraty ich wartości, co by oznaczało, że nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 56 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowe, 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 56 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 30 września 2017 roku wynoszą 12.125 tys. zł. i 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 9.700 tys. zł.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan na początek okresu	10 114	10 114	758	758
zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 702	6 576
utworzenie			9 702	6 576
zmniejszenia (z tytułu)	414	0	346	303
rozwiązanie	19		44	
wykorzystanie	395		302	303
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 700	10 114	10 114	7 031

5. Rezerwy - informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw; - § 87 ust. 4 pkt 6

Informacja dodatkowa 3Q 2017

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	184	184	211	211
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
utworzenie				
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	11	4	27	15
wypłata świadczeń	11	4	27	15
stan na koniec okresu	173	180	184	196

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 173 tys. zł., utworzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. W okresie III kwartałów spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 7 tys. zł z tytułu dokonanych wypłat.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	525	525	42	42
zwiększenia (z tytułu)	0	0	525	0
utworzenie			525	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	269	239	42	42
wypłata świadczeń	269	239	42	42
stan na koniec okresu	256	286	525	0

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników spółki i na dzień 30 września 2017 roku wynoszą 256 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2017 roku spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 269 tys. zł z tytułu wypłaconych ekwiwalentów dla zwolnionych pracowników.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	32	32	36	36
zwiększenia (z tytułu)	0	0	32	33
utworzenie			32	33
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	20	20	36	69
wypłata świadczeń i zobowiązań	20	20	36	69
stan na koniec okresu	12	12	32	0

W 2017 roku zostały rozwiązane w kwocie 20 tys. zł, utworzoną na koszty badania sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 30 września 2017 roku nie występują.

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego - § 87 ust. 4 pkt 7

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:				
odniesionej na wynik finansowy	5 302	5 302	4 369	4 369
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	756	504	1 007	755
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	756	504	1 007	755
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	36	36	74	37
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu odwróceniem różnic przejściowych)	36	36	74	37
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 022	5 770	5 302	5 087
odniesionej na wynik finansowy	6 022	5 770	5 302	5 087
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Informacja dodatkowa 3Q 2017

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 6.022 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 5.768 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 220 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

Informacja dodatkowa 3Q 2017

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	975	975	2 035	2 035
odniesionych na wynik finansowy	975	975	2 035	2 035
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	61	61	709	422
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	61	61	709	422
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	122	122	1 769	1 677
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu odwrócenie się różnic przejściowych)	122	122	1 769	1 677
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	914	914	975	780
odniesionych na wynik finansowy	914	914	975	780
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczone w kwocie 914 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone umowy - zlecenia w kwocie 425 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 30 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji i zobowiązań w kwocie 442 tys. zł.

7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych - informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - § 87 ust. 4 pkt 8

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	109 837	751	135	137 803
zwiększenia (z tytułu)	0	0	13	0	0	13
nakłady inwestycyjne			13			
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	102	0	102
likwidacja/sprzedaż				102		102
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	109 850	649	135	137 714
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	50	5 649	39 299	580	130	45 708
amortyzacja za okres (z tytułu)	2	764	5 171	52	5	5 994
likwidacja/sprzedaż				-91		-91
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	52	6 413	44 470	541	135	51 611
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenia						
zmniejszenia						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	368	20 247	65 380	108	0	86 103

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za III kwartały 2017 roku. W tym okresie spółka dokonała nabycia nowego serwera w kwocie 6 tys. i używanej wycinarki uniwersalnej za 7 tys. zł. W omawianym okresie wystąpiły operacje sprzedaży środka trwałego w postaci 3 samochodów za kwotę 12 tys. oraz 2 wózków widłowych za 10 tys. zł.

8. Istotne zobowiązania o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych - § 87 ust. 4 pkt 9

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Istotne rozliczenia - informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych - § 87 ust. 4 pkt 10

Nie wystąpiły.

10. Błędy poprzednich okresów - wskazanie korekt błędów poprzednich okresów - § 87 ust. 4 pkt 11

Nie wystąpiły.

11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności - informacje na temat zmian 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) - § 87 ust. 4 pkt 12

W 2017 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 - § 87 ust. 4 pkt 13

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 pojedynczo lub łącznie są one istotne i 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 - § 87 ust. 4 pkt 14

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 - § 87 ust. 4 pkt 15

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Informacja dodatkowa 3Q 2017

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
w jednostkach zależnych	0	0	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0	0
w jednostce dominującej	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	250	352	199	667
udziały lub akcje				
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
dłużne papiery wartościowe				
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	250	352	199	667
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	250	352	199	667
inne środki pieniężne				
inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	250	352	199	667

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł			
	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
w walucie polskiej	236	332	184	651
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14	20	15	16
b1. w walucie tys. EUR	3	5	3	4
po przeliczeniu na tys. zł	14	20	15	16
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	250	352	199	667

W 2017 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 - § 87 ust. 4 pkt 16

W omawianym okresie 2017 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 - § 87 ust. 4 pkt 17

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 - § 87 ust. 4 pkt 18

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 - § 87 ust. 4 pkt 19

Pragma Faktoring S.A. jako Faktora umowy faktoringu nr 11/01/2014/TM/K/R/ATR/NC z dnia 5 lutego 2014 roku, doręczyła Spółce oświadczenia z dnia 27 października 2017 roku o wypowiedzeniu umowy faktoringowej. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, a jej rozwiązanie nastąpi z dniem 31 stycznia 2018 roku. Umowa została wypowiedziana na podstawie § 2 ust. 2 aneksu nr 12 z dnia 28 lipca 2016 roku, mówiącym, że po upływie 12 miesięcy obowiązywania umowy, umowa zostaje przedłużona na czas nieokreślony, a każda ze stron będzie uprawniona do wypowiedzenia umowy za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia, który upłynie ostatniego dnia kalendarzowego miesiąca, w którym upływa okres wypowiedzenia.

W okresie wypowiedzenia spółka nie będzie finansowana przez Faktora, aż do całkowitej spłaty zadłużenia, które na dzień publikacji raportu wynosi 1,65 mln PLN. O powyższym fakcie Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2017 z dnia 10 listopada 2017 roku.

19. Zobowiązania warunkowe

informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego - § 87 ust. 4 pkt 20

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2017-09-30	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

20. Inne informacje - mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta - § 87 ust. 4 pkt 21

Czynnikiem negatywnym, który może istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta. Wyeksploatowany park maszynowy również 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 - § 87 ust. 7 pkt 1a

Działania Spółki w okresie pierwszych III kwartałów 2017 roku koncentrowały się głównie na bieżącym usuwaniu awarii kotła elektrociepłowni oraz innych awarii w fabryce papieru w Orchówku. W okresie sprawozdawczym nastąpiło uszczuplenie kapitału obrotowego w wyniku poważnej awarii kotła elektrociepłowni i remontu dachu w fabryce w Orchówku, poniesione nakłady remontowe w tym okresie wyniosły 1,2 mln zł.

Na skutek awarii spółka ograniczyła produkcję papieru. W jej trakcie ograniczona produkcja papieru była prowadzona przy użyciu kotłowni zasilanej olejem, co wpłynęło na zwiększenie jednostkowych kosztów produkcji i zmniejszenie marży. W trakcie awarii do produkcji tektury i opakowań używano zmagazynowanego wcześniej papieru oraz papieru zakupionego od innych podmiotów.

Informacja dodatkowa 3Q 2017

Emitent kontynuuje działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie, oraz w papierni w Orchówku. Plan sprzedaży został zrealizowany zgodnie z założeniami planu restrukturyzacyjnego. W kolejnych miesiącach plan zakłada stopniowe zwiększenie sprzedaży jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa ciągłości produkcji.

Zmiana biegłego Rewidenta

W dniu 20 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego emitenta za 2017r. z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu Mistery Audytor Adviser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Spółka Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3704. Emitent wcześniej korzystał w usług tej spółki, do badania sprawozdań finansowych za lata 2010-2014. Umowa ze spółką Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. została zawarta na okres związany z wykonaniem badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2017 i 2018. Organem zlecającym lub akceptującym zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest Rada Nadzorcza Emitenta. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

O powyższym Emitent informował raportem bieżącym 12/2017.

Rada Nadzorcza

W dniu 11 lipca 2017 r. Zarząd Spółki SCO-PAK SA w restrukturyzacji powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Panią Anetę Kazieczko.

W dniu 6 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 29 ust. 4 Statutu Spółki, dokonała dokooptowania piątego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Marcina Tymury. Oznacza to, że Pan Marcin Tymura, dokooptowany przez Radę Nadzorczą będzie członkiem Rady Nadzorczej do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie.

22. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe - § 87 ust. 7 pkt 1b

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

23. Grupa kapitałowa - opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem 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 – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji - § 87 ust. 7 pkt 2

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 - § 87 ust. 7 pkt 4

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 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 i ich 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 - § 87 ust. 7 pkt 5

Akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest spółka PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie, która na dzień 30 września 2017 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 - § 87 ust. 7 pkt 6

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

27. Postępowania - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie - § 87 ust. 7 pkt 7

Informacja dodatkowa 3Q 2017

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, których suma stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, 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 - § 87 ust. 7 pkt 8

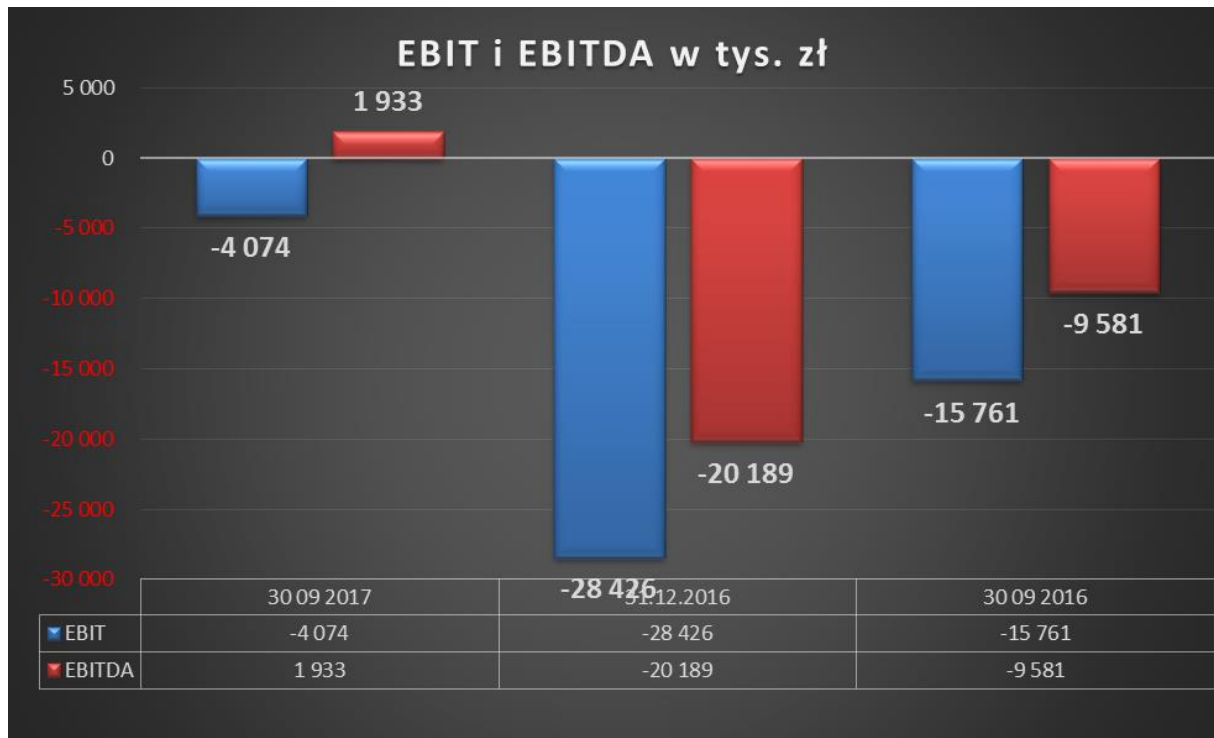
Nie wystąpiły.

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 stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem - § 87 ust. 7 pkt 9

Emitent nie udzielał poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

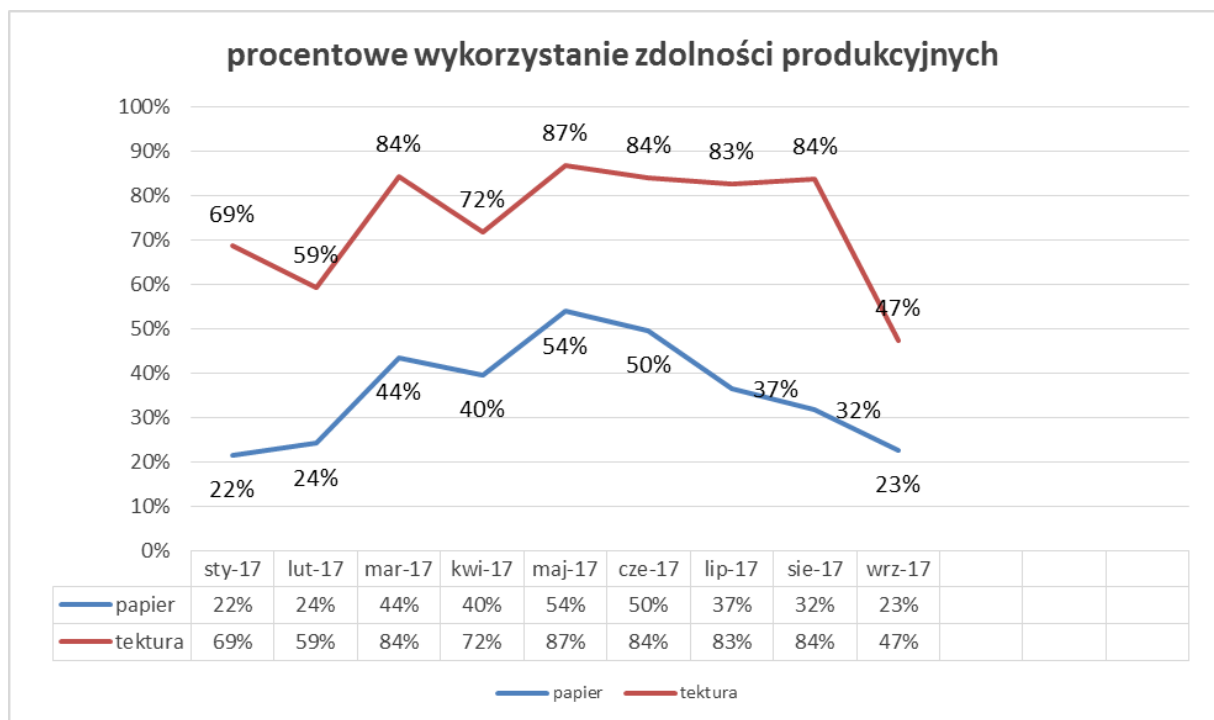
30. Inne istotne informacje - które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta - § 87 ust. 7 pkt 10

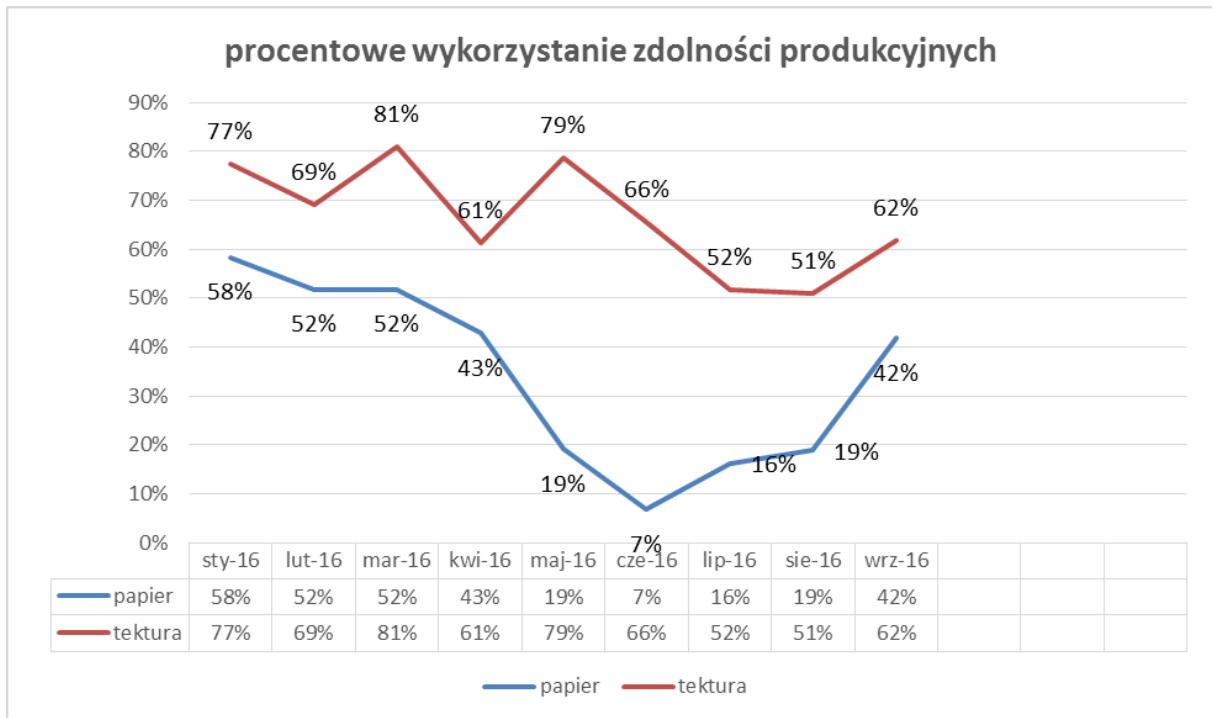
Za 9 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 4,1 mln zł oraz zysk EBITDA w kwocie 1,9 mln zł.



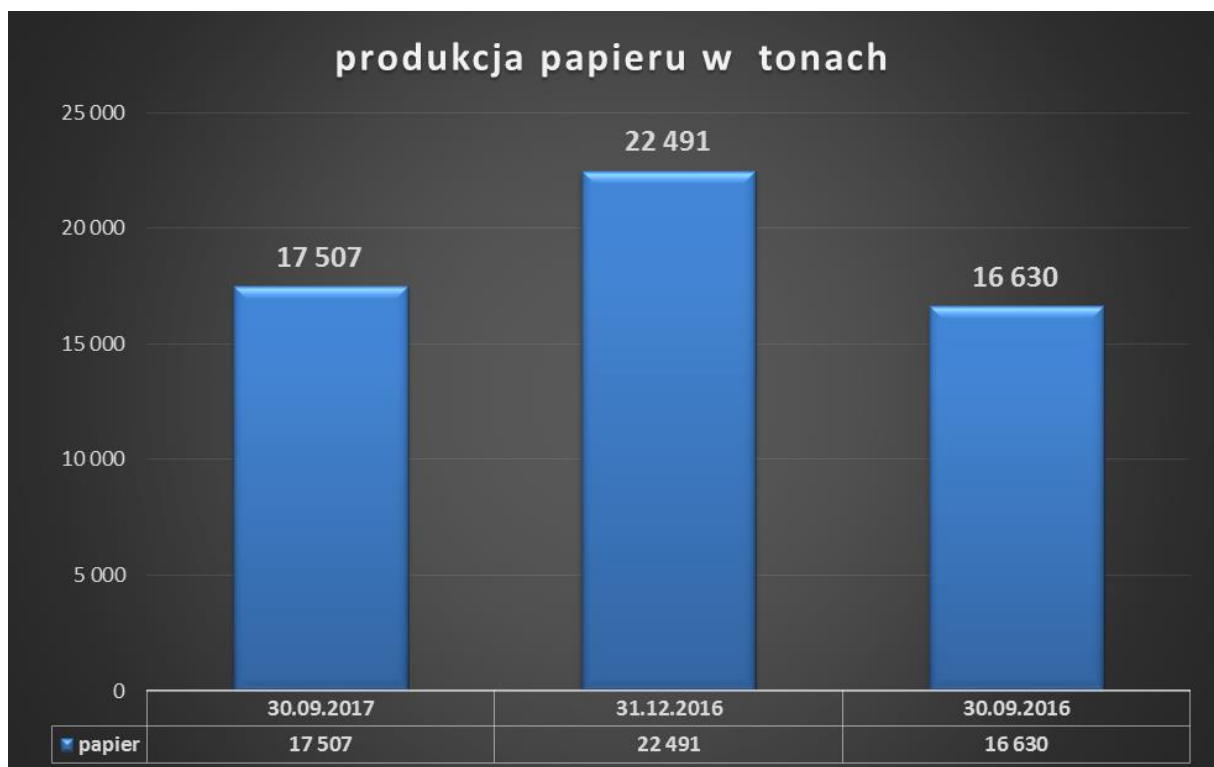
W analogicznym okresie poprzedniego roku strata operacyjna wyniosła 15,8 mln zł, natomiast strata na poziomie EBITDA wyniosła 9,6 mln zł.

Wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:

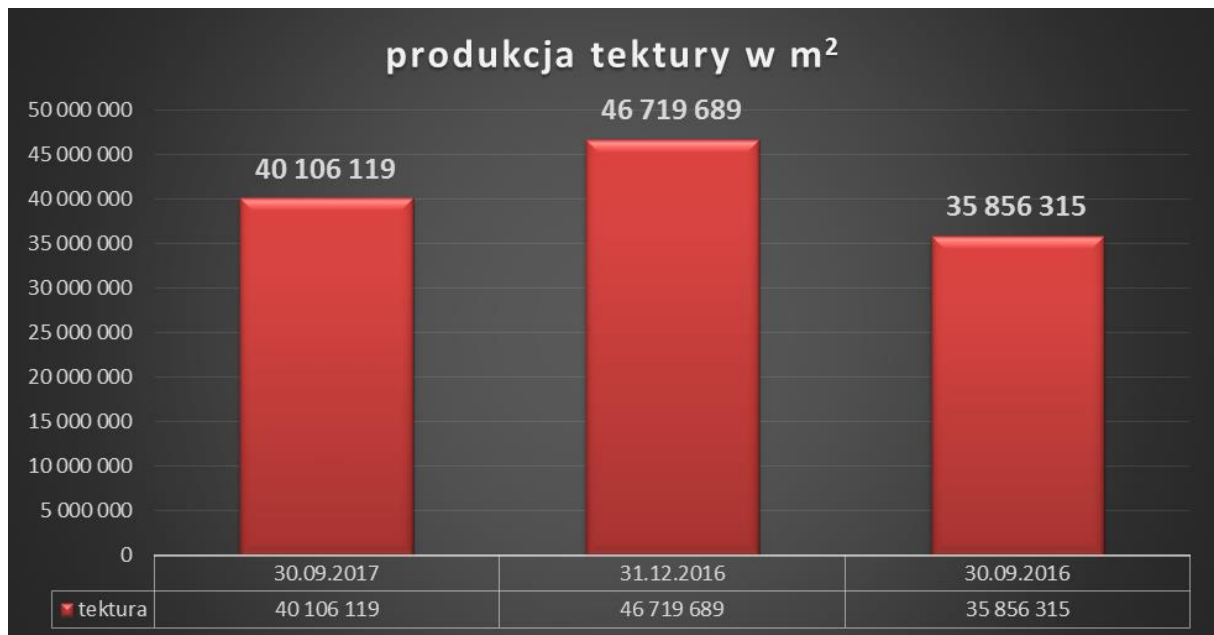




Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:

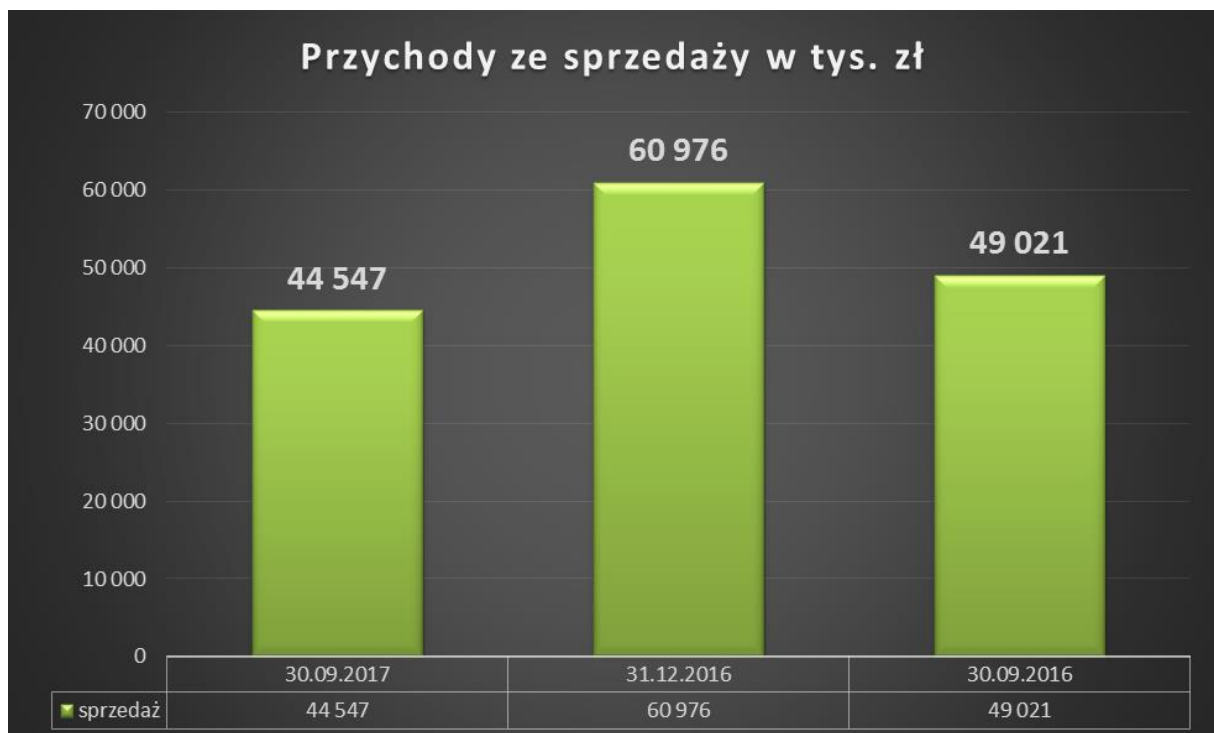


W okresie objętym raportem produkcja papieru wzrosła o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 17,5 tys. ton.



Produkcja tektury w 2017 roku również się zwiększyła w porównaniu do roku ubiegłego o 11,7%, i na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 40,1 mln m².

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



Informacja dodatkowa 3Q 2017

W pierwszych 3 kwartałach 2017 roku przychody ze sprzedaży wyrobów wyniosły 44,5 mln zł, i były o 9,1% niższe 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 - § 87 ust. 7 pkt 11

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, 2017-11-14

Katarzyna Hauza

Zarządca