



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, 31 sierpnia 2018 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej
SCO- PAK S.A. w restrukturyzacji**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego **SCO- PAK S.A. w restrukturyzacji** z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 28, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz informacja dodatkowa.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Objaśnienia uzupełniające wniosek

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, że Spółka w Sprawozdaniu z działalności Emitenta SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji przedstawiła zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki związane z restrukturyzacją jakiej podlega, do dnia przeglądu nie zawarła układu z wierzycielami a w związku z tym występują czynniki ryzyka, które realnie mogą zagrozić kontynuacji działalności Spółki. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z powyższym załączone sprawozdanie nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby się okazać niezbędne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować działalności.

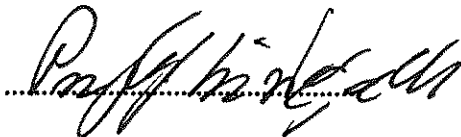
Spółka w aktywach półrocznego skróconego sprawozdania finansowego prezentuje rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 80.520 tys. złotych, które stanowią ponad 79 % majątku Spółki. W związku z sytuacją opisaną powyżej oraz informacją o częstych awariach linii produkcyjnej a także spowodowanych awariami ograniczeniach produkcji, nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy i w jakim stopniu wartość rzeczowych aktywów trwałych przyniesie w przyszłości zakładane korzyści ekonomiczne. Spółka nie przedstawiła operatów szacunkowych będących podstawą testów na utratę wartości aktywów trwałych. Z uwagi na powyższe okoliczności nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się w kwocie ewentualnego odpisu aktualizującego wartość bilansową tych aktywów.

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

Ponadto Spółka posiada zapasy części zamiennych do linii produkcyjnej papieru o wartości wykazanej w aktywach półrocznego skróconego sprawozdania finansowego w wysokości 4.973 tys. złotych, zakupionych w latach 2015/2016.

Naszym zdaniem, z uwagi na fakt, iż spółka jest w trakcie restrukturyzacji, wartość tych zapasów powinna zostać objęta odpisem aktualizującym.

Wojciech Przybylski
Nr w rejestrze 10673



Kluczowy Biegły Rewident

Działający w imieniu:

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Firma audytorska wpisana
na listę pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2018 roku