

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2017**

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury
- produkcja wyrobów z tektury

2. Spółka rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 1997r jako spółka z o.o. W dniu 27 sierpnia 2010 roku na podstawie uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt notarialny z dnia 27 sierpnia 2010 roku, Rep A nr 11047/2010). Czas trwania spółki jest nieograniczony. Od dnia 29 lipca 2016 roku spółka znajduje się w postępowaniu sanacyjnym.

3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i są porównywalne z danymi finansowymi za 2016 rok.

Sprawozdanie finansowe spółki podlega corocznemu badaniu przez biegłego rewidenta.

W 2017 roku nie dokonano zmian w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego ani w prezentacji danych finansowych.

4. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

W okresie sprawozdawczym funkcję Prezesa Zarządu pełnił Grzegorz Pleskot a Wiceprezesa Zarządu Maciej Pleskot.

W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego przez Sąd w dniu 29 lipca 2016 roku:

- wyznaczył Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza
- oddalił wniosek dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza, działała w składzie pięcioosobowym, który obecnie wygląda:

- Ewa Pleskot - Przewodniczący,
- Mariola Pietuch - Wiceprzewodniczący,
- Marcin Tymura - Sekretarz,
- Marcelina Kraczkowska - Członek,

- Marian Olszak - Członek.

W dniu 11 lipca 2017 roku Sekretarz Rady Nadzorczej Pani Aneta Kazieczko złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka rady Nadzorczej. W uzasadnieniu rezygnacji Pani Aneta Kazieczko poinformowała, iż współuczestniczenie w projekcie stworzenia polskiej spółki produkującej papier, tekturę i opakowania było ciekawym przedsięwzięciem. W ciągu wielu lat współpracy ze spółką i jej zarządem miała wyobrażenie o budowaniu nowoczesnego podmiotu gospodarczego. Jednakże perspektywa zdarzeń 2016 roku i bieżącego okresu spowodowała, iż w jej ocenie wyczerpała się formuła na dalszą współpracę ze spółką. W to miejsce 6 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie paragrafu 29 ust. 4 Statutu Spółki, dokonała dokooptowania piątego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Marcina Tymury. Oznacza to, że będzie Członkiem Rady Nadzorczej do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje zadania statutowe w sposób kolegialny, na posiedzeniach odbywanych w każdym miesiącu kalendarzowym. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie powoływała komitetów.

5. Sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

6. Spółka nie jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. W 2017 roku nie miało miejsca sytuacja połączenia spółek, ani w latach ubiegłych.

8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Wobec zagrożenia płynnością, 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 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 ostatniego celu prowadzić ma wzrost produkcji i sprzedaży papieru oraz tektury. Spółka nie będzie handlowała produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie.

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

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

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

9. Sprawozdania finansowe nie podlega przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów. zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej.

10. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie.

11. Polityka rachunkowości Spółki:

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, modernizacji 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.

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.

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 i kalkulacyjnym.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

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.

12. Przyjęte kursy walutowe wymiany PLN na EUR w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok:

Poniższe dane finansowe za lata 2017 i 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 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 grudnia 2017 roku - 4,2446 PLN/EUR ) oraz ( od stycznia do grudnia 2016 roku - 4,3757 PLN/EUR ).

13. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR:

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. EUR</b>	<b>w tys. EUR</b>
	<b>2017.01.01- 2017.12.31</b>	<b>2016.01.01- 2016.12.31</b>	<b>2017.01.01- 2017.12.31</b>	<b>2016.01.01- 2016.12.31</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 473	60 975	13 540	13 935
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 209	-28 426	-2 641	-6 496
Zysk (strata) brutto	-21 857	-39 869	-5 149	-9 111
Zysk (strata) netto	-22 290	-41 863	-5 251	-9 567
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 242	5 339	292	1 220
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4	-22	-1	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-914	-5 142	-215	-1 175
Przepływy pieniężne netto, razem	324	175	76	40
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	102 662	117 579	24 614	26 578
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	141 717	134 344	33 978	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)	131 052	124 993	31 421	28 253
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-39 055	-16 765	-9 364	-3 790
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 838	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)	-3,77	-7,07	-0,89	-1,62
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-3,77	-7,07	-0,89	-1,62
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-6,60	-2,83	-1,58	-0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-6,60	-2,83	-1,58	-0,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

14. Nie występują różnice w wartości ujawnionych danych finansowych oraz nie występują istotne różnice dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

**Warszawa, 2018-04-30**

*Zbigniew Potocki*

*Główny Księgowy*

*Katarzyna Hauza*

*Zarządca*