

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do
30.09.2016 roku.**

Spis treści

I. Wprowadzenie do raportu za III kwartał 2016 roku.	2
II. Dane finansowe.	5
III. Pozostałe informacje	14
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.	14
2. Opis czynników i zdarzeń.....	15
3. Objaśnienia dotyczące sezonowości	19
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów.....	19
5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	20
6. Rezerwy	21
7. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	23
8. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych	25
9. Istotne zobowiązania	25
10. Istotne rozliczenia	25
11. Błędy poprzednich okresów	25
12. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....	26
13. Niespłacenie kredytu lub pożyczki.....	26
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
15. Instrumenty finansowe	27
16. Zmiany klasyfikacji aktywów	27
17. Emisja papierów wartościowych	28
18. Dywidenda.....	28
19. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania.....	28
20. Zobowiązania warunkowe	29
21. Inne informacje.....	30
22. Grupa kapitałowa	31
23. Zmiany w strukturze jednostki	31
24. Prognozy.....	31
25. Akcjonariusze.....	31
26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących	33
27. Postępowania	33
28. Poręczenia, pożyczki, gwarancje	33
29. Inne istotne informacje.....	33
30. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału.....	33

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 2016 roku.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury

- produkcja wyrobów z tektury

2. Spółka rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 1997r. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
3. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.
4. Skrócone sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Spółka Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, 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 2016

oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Skutkiem złożonego wniosku było wypowiedzenie przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015.

Wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego został rozpatrzony przez Sąd w dniu 29.07.2016r Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej
- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza,
- oddalić wniosek Dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

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 powyższych płatności zasilą płynność Emitenta w okresie sanacji. W związku powyższym realizacja wstępnego planu restrukturyzacji złożonego wraz z wnioskiem o sanację opiera się o środki własne jak również faktoring należności (Emitent utrzymał umowy faktoringu należności i jest na bieżąco finansowany przez Bibby Financial Services i Pragma Faktoring).

Wstępny plan restrukturyzacji złożony wraz z wnioskiem zakładał spadek przychodów w lipcu ze względu na zatory płatnicze powstałe w związku z awarią kotła elektrociepłowni. W kolejnych miesiącach plan przewiduje odbudowanie sprzedaży w oparciu o środki własne Emitenta oraz finansowanie faktoringiem. Emitent wystąpił również o pożyczkę do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń.

Po otwarciu postępowania Emitent kontynuował działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie, a po zawarciu porozumienia z dostawcą energii, dnia 20 sierpnia 2016 r. wznowiono produkcję w fabryce papieru w Orchówku. Plan na III kwartał 2016r. zakładał uzyskanie sprzedaży, zdefiniowanej we wstępnym planie restrukturyzacyjnym, zapewniającej pozytywny wynik EBITDA.

W poszczególnych miesiącach 3Q 2016r. spółka uzyskała następujące wyniki finansowe:

3Q 2016

Informacja dodatkowa 3Q 2016

Wybrane dane finansowe (PLN)	01.07.-31.07	01.08.-31.08	01.09.-30.09
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 200 669,43	2 745 310,40	4 411 409,89
B. Koszty działalności operacyjnej	5 339 376,13	3 343 622,80	4 335 309,03
C. Zysk (Strata) na sprzedaży	-1 138 706,70	-598 312,40	76 100,86
F. Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	-1 585 312,46	-765 465,72	-33 105,10
K. Zysk (Strata) brutto	-2 464 779,02	-1 457 645,24	-658 948,37
L. Podatek dochodowy	83 951,20	83 951,20	83 951,20
N. Zysk (Strata) netto	-2 548 730,22	-1 541 596,44	-742 899,57

Amortyzacja	685 794,33	685 794,36	685 794,65
EBITDA	-899 518,13	-79 671,36	652 689,55

Przestój zakładu w Orchówku, spowodowany brakiem zasilania w energię elektryczną, był główną przyczyną spadku przychodów ze sprzedaży w sierpniu br.. Należy zwrócić uwagę, że Spółka, po uruchomieniu produkcji w zakładzie w Orchówku osiągnęła w wrześniu br. przychody ze sprzedaży na poziomie 4,4mln zł i wypracował zysk na poziomie EBITDA w wysokości 652,7tys. zł.

W dniu 31 października 2016 roku został przekazany do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych planu restrukturyzacyjnego dla SCO-PAK SA z siedzibą w Warszawie.

Spółka informowała o złożeniu planu RB 26/2016 z dnia 02.11.2016.

Podstawowe założenia planu Restrukturyzacji.

Spółka SCO-PAK S.A. w oparciu o doświadczenie branżowe, opracowała nową strategię funkcjonowania na lata 2016–2021. Opiera się ona na 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, między innymi, wzrost produkcji papieru. Spółka zrezygnuje z handlu produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie. Nie wyklucza jednocześnie, że może zaangażować się w sprzedaż produktów o wyższej rentowności na rynkach, które nie są tak zdominowane przez małą liczbę silnych podmiotów, chodzi tutaj o sprzedaż opakowań kartonowych. Decyzja ta jest jednak uzależniona od poprawy wyników finansowych oraz od sytuacji na rynkach.

Informacja dodatkowa 3Q 2016

Strategia finansowa zakłada natomiast redukcję zadłużenia a także poprawę cyklu konwersji zobowiązań, aby Spółka, dzięki odzyskaniu wiarygodności płatniczej u dostawców, mogła finansować się częściowo w formie kredytu kupieckiego, który będzie stanowił istotny udział w kapitale obcym krótkoterminowym.

W kolejnych miesiącach plan zakłada stopniowe dalsze odbudowanie sprzedaży, jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa, a także rentowności i ciągłości produkcji.

Wyżej opisana strategia powinna przyczynić się w latach następnych do osiągnięcia przez spółkę pozycji, która pozwoli odzyskać pełną zdolność do generowania przychodów na poziomie zbliżonym do lat 2014–2015.

Emitent uzyskał w dniu 3 października 2016r. pożyczkę o pożyczkę w wysokości 697tys. zł. Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, która została przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń.

6. W 2016 roku wprowadzono jedną zmianę w prezentowaniu danych finansowych. Akcje własne w spółce powiązanej prezentowane są obecnie w Aktywach bilansu z wartością dodatnią, poprzednio w Pasywach z wartością ujemną.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariacie 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 umarzone 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

Informacja dodatkowa 3Q 2016

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.

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 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, który jest dwudziestym 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 2016 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2015 rok oraz III kwartały 2015 roku i są prezentowane w tys. zł.**
6. **Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
7. **Wybrane dane finansowe.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		EUR	
	2016.01.01- 2016.09.30	zł 2015.01.01- 2015.09.30	2016.01.01- 2016.09.30	2015.01.01- 2015.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 021	43 983	11 221	10 577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 761	6 542	-3 608	1 573
Zysk (strata) brutto	-24 688	336	-5 651	81
Zysk (strata) netto	-26 662	-208	-6 103	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 006	-8 070	1 374	-1 941
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-984	-2 725	-225	-655
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 379	11 327	-1 002	2 724
Przepływy pieniężne netto, razem	643	532	147	128
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	128 379	144 481	29 773	33 904
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	129 943	122 855	30 135	28 829
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	65 063	0	15 268
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	121 145	48 999	28 095	11 498
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-1 564	21 626	-363	5 075
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 745	2 778
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)	-4,50	-0,04	-1,03	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-4,50	-0,04	-1,03	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-0,26	3,65	-0,06	0,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-0,26	3,65	-0,06	0,86
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2016 i 2015 roku oraz dane na dzień 31.12.2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2016 roku - 4,3120 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2015 roku - 4,2615 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

Informacja dodatkowa 3Q 2016

września 2016 roku - 4,3688 PLN/EUR) oraz (od stycznia do września 2015 roku - 4,1585 PLN/EUR).

BILANS w tys. zł	stan na 2016-09-30	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
AKTYWA				
Aktywa trwałe	104 096	105 320	102 818	102 672
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	79	88	106	24
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	103 237	104 452	100 267	99 466
Należności długoterminowe	0	0	410	409
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek			410	409
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	780	780	2 035	2 773
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780	780	2 035	1 727
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	1 046
Aktywa obrotowe	20 811	24 044	41 663	40 715
Zapasy	9 495	11 623	20 110	15 589
Należności krótkoterminowe	10 567	12 225	21 485	24 081
Od jednostek powiązanych	0	0	3 237	2 820
Od pozostałych jednostek	10 567	12 225	18 248	21 261
Inwestycje krótkoterminowe	667	102	24	673
Krótkoterminowe aktywa finansowe	667	102	24	673
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	667	102	24	673
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	667	102	24	673
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82	94	44	372
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	3 472	3 472	0	0
A k t y w a r a z e m	128 379	132 836	144 481	143 387

Informacja dodatkowa 3Q 2016

BILANS w tys. zł	stan na 2016-09-30	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
PASYWA				
Kapitał własny	-1 564	3 269	21 626	21 806
Kapitał zakładowy	11 837	11 837	11 837	11 837
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-3 472	-3 472
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	-17 308	-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) netto	-26 662	-21 829	-388	-208
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	129 943	129 567	122 855	121 581
Rezerwy na zobowiązania	5 283	5 082	4 658	4 302
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 087	4 835	4 369	4 046
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	196	214	253	256
długoterminowa	196	201	211	175
krótkoterminowa	0	13	42	81
Pozostałe rezerwy	0	33	36	0
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	0	33	36	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	65 063	76 383
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	65 063	76 383
Zobowiązania krótkoterminowe	121 145	120 763	48 999	36 554
Wobec jednostek powiązanych	44	52	0	49
Wobec pozostałych jednostek	118 786	118 394	46 675	34 177
Fundusze specjalne	2 315	2 317	2 324	2 328
Rozliczenia międzyokresowe	3 515	3 722	4 135	4 342
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 515	3 722	4 135	4 342
długoterminowe	2 895	2 895	3 308	3 722
krótkoterminowe	620	827	827	620
P a s y w a r a z e m	128 379	132 836	144 481	143 387

Informacja dodatkowa 3Q 2016

	stan na 2016-09-30	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
Wartość księgowa	-1 564	3 269	21 626	21 806
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,26	0,55	3,65	3,68
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)	-0,26	0,55	3,65	3,68

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2016-09-30	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
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 2016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2015.07.01 - 2015.09.30	2016.01.01 - 2016.09.30	2015.07.01 - 2015.09.30	2015.01.01 - 2015.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 357	49 021	17 030	43 983
od jednostek powiązanych	1	1 303	1	2 005
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 347	48 998	17 002	43 895
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10	23	28	88
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 244	44 299	11 353	28 253
jednostkom powiązany	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 228	44 282	11 329	28 177
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	17	24	76
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 113	4 722	5 677	15 730
Koszty sprzedaży	928	3 186	1 055	3 075
Koszty ogólnego zarządu	1 847	6 275	2 240	6 217
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 662	-4 739	2 382	6 438
Pozostałe przychody operacyjne	228	711	217	795
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	22	0	0
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	228	689	217	795
Pozostałe koszty operacyjne	950	11 733	222	691
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	950	11 733	222	691
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 384	-15 761	2 377	6 542
Przychody finansowe	0	299	0	3
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	0	0	0	3
od jednostek powiązanych				
Inne	0	299	0	0
Koszty finansowe	2 197	9 226	2 056	6 209
Odsetki w tym:	1 862	4 954	1 522	4 702
dla jednostek powiązanych		0	0	0
Inne	335	4 272	534	1 507
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 581	-24 688	321	336
Zysk (strata) brutto	-4 581	-24 688	321	336
Podatek dochodowy	-252	1 974	0	544
Zysk (strata) netto	-4 833	-26 662	321	-208
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-4 833	-26 662	321	-208
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)	-0,81	-4,50	0,05	-0,04
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)	-0,81	-4,50	0,05	-0,04

Informacja dodatkowa 3Q 2016

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2015.07.01- 2015.09.30	2016.01.01- 2016.09.30	2015.01.01- 2015.12.31	2015.01.01- 2015.09.30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 269	21 626	22 014	22 014
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 269	21 626	22 014	22 014
Kapitał zakładowy na początek okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu		11 837	11 837	11 837
Akcje (udziały) własne na początek okresu		0	-3 472	-3 472
zwiększenia (z tytułu)		0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)		0	0	0
zmiana prezentacji				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0	-3 472	-3 472
Kapitał zapasowy na początek okresu		30 569	30 569	30 569
Zmiany kapitału zapasowego				
Kapitał zapasowy na koniec okresu		30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-16 920	-17 281	-16 920
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
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		-16 920	-17 281	-16 920
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-16 920	-17 281	-16 920
zwiększenia (z tytułu)		-388		
do pokrycia w latach następnych		-388		
zmniejszenia (z tytułu)			361	
pokrycie straty z lat ubiegłych			361	
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Wynik netto	-4 833	-26 662	-388	-208
zysk netto				
strata netto	-4 833	-2 662	-388	-208
odpisy z zysku				
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-1 564	-1 564	21 626	21 806
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 564	-1 564	21 626	21 806

Informacja dodatkowa 3Q 2016

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2015-07-01 - 2015-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2015-07-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-09-30
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	-4 833	-26 662	321	-208
Korekty razem	5 685	32 668	-14 340	-7 862
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	2 057	6 180	1 996	5 983
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	3	0	-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	3 183	1 395	4 626
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	201	625	-3	-253
Zmiana stanu zapasów	1 080	2 472	-1 690	-5 271
Zmiana stanu należności	1 568	4 679	-8 383	-8 921
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	978	14 929	-6 503	-2 954
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-195	597	-1 152	-1 069
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	852	6 006	-14 019	-8 070
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-75	-984	-238	-2 725
Wpływy	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	75	984	238	2 725
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75	984	238	2 725
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-75	-984	-238	-2 725
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-212	-4 379	14 728	11 327
Wpływy	0	0	78 989	78 989
Kredyty i pożyczki	0	0	53 989	53 989
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	25 000	25 000
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	212	4 379	64 261	67 662
Spłaty kredytów i pożyczek	0	1 317	0	0
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	0	0	61 922	61 922
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	18	152		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	224	473	974
Odsetki	184	2 686	1 866	4 766
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-212	-4 379	14 728	11 327
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	565	643	471	532
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	565	643	471	532
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	102	24	202	141
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	667	667	673	673
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

III. Pozostałe informacje

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.

zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, dotyczących emitenta - § 87 ust. 4 pkt 1

Złożenie przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego

w dniu 22 lipca 2016 roku, złożony został wniosek Spółki o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta („Wniosek”) 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 uzasadnione jest 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, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. O złożonym wniosku Spółka informowała komunikatem 7/2016 z 23.07.2016r

Wybór biegłego rewidenta

w dniu 22 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Spółka Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3654. Emitent do tej pory korzystał z usług Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. przy badaniu sprawozdania finansowego za 2015 rok. Umowa ze spółką Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. została zawarta na okres związany z wykonaniem przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016. O podjętej uchwale Spółka informowała raportem bieżącym 8/2016 z 23.07.2016r.

Wypowiedzenie umowy znaczącej

W dniu 26.07.2016r. Spółka powzięła wiadomość o złożeniu przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy

Informacja dodatkowa 3Q 2016

Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015 r., z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie nastąpiło w trybie art. 75 ust 1 Prawa Bankowego. O powyższym Emitent informował raportem 9/2016 z dn. 27.07.2016r.

Opóźnienie w wypłacie odsetek od obligacji serii H

W dniu 28.07.2016r., komunikatem 10/2016, Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację, iż wypłata odsetek od obligacji serii H przypadająca na dzień 28 lipca 2016 roku nastąpi w innym terminie niż wskazany w Warunkach Emisji Obligacji serii H. Opóźnienie w wypłacie odsetek ma związek ze złożonym przez Spółkę wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym Emitent informował raportem bieżącym 7/2016 z dnia 23 lipca 2016 r.

Otwarcie postępowania sanacyjnego.

W dniu 29 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ("Sąd") wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Emitenta.

Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej
- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauzy,
- oddalić wniosek Dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

O otwarciu postępowania Spółka informowała komunikatem 11/2016 z dnia 02.08.2016r.

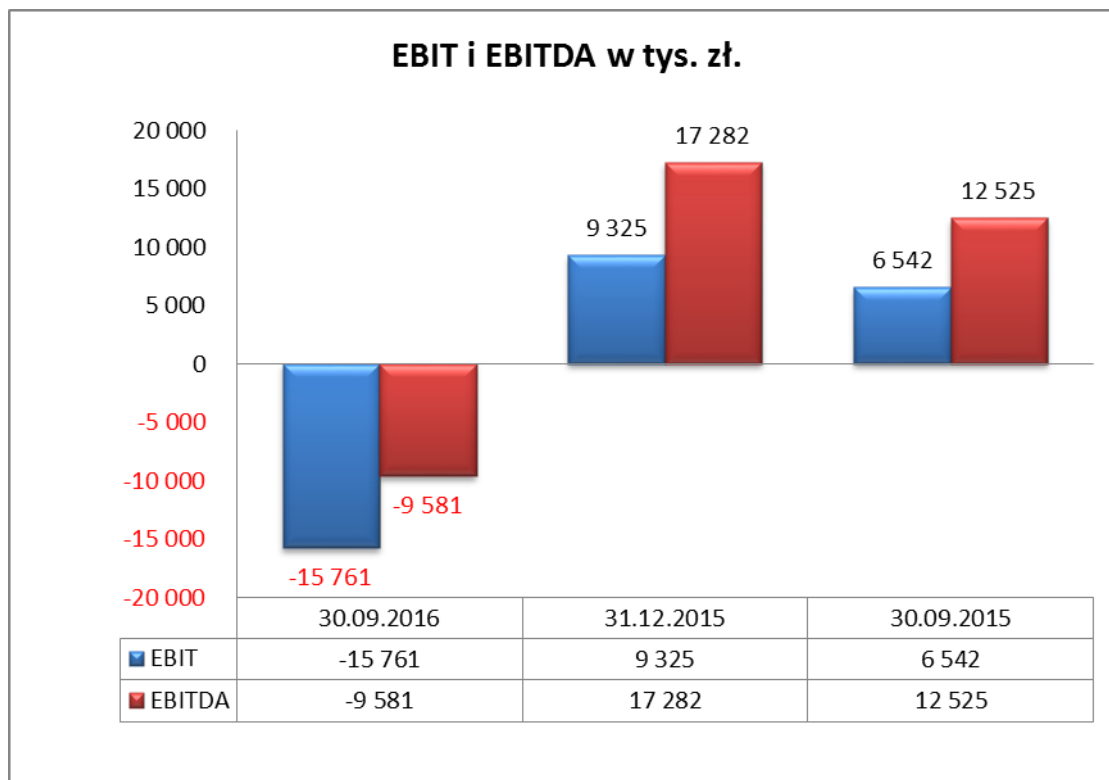
2. Opis czynników i zdarzeń

opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe - § 87 ust. 4 pkt 2

Działania Zarządu w okresie pierwszego półrocza 2016 roku nastawione były na:

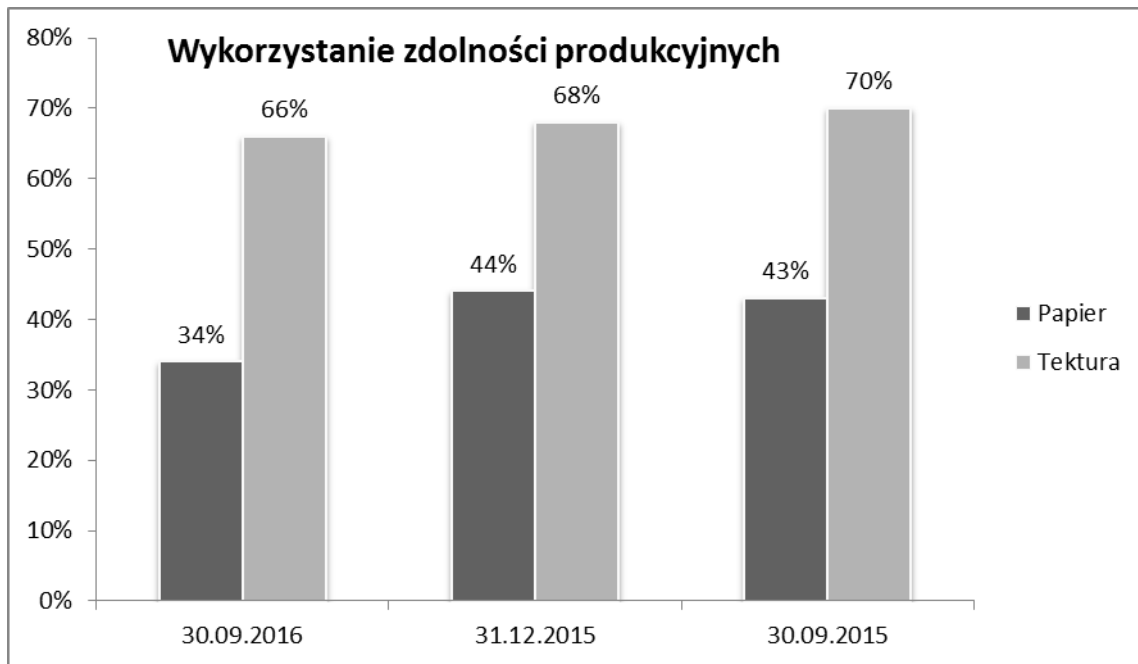
- restrukturyzację zadłużenia finansowego poprzez zmianę warunków udzielonego finansowania, w szczególności poprzez zmianę harmonogramu spłaty rat kapitałowych,
- usunięcie poważnej awarii kotła elektrociepłowni w fabryce papieru w Orchówku,
- zasilenie kapitału obrotowego uszczuplonego w wyniku awarii elektrociepłowni.

Po trzech kwartałach 2016 roku Spółka osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym w wysokości -15,7 mln zł. oraz stratę na poziomie EBITDA w kwocie -9,6 mln zł.

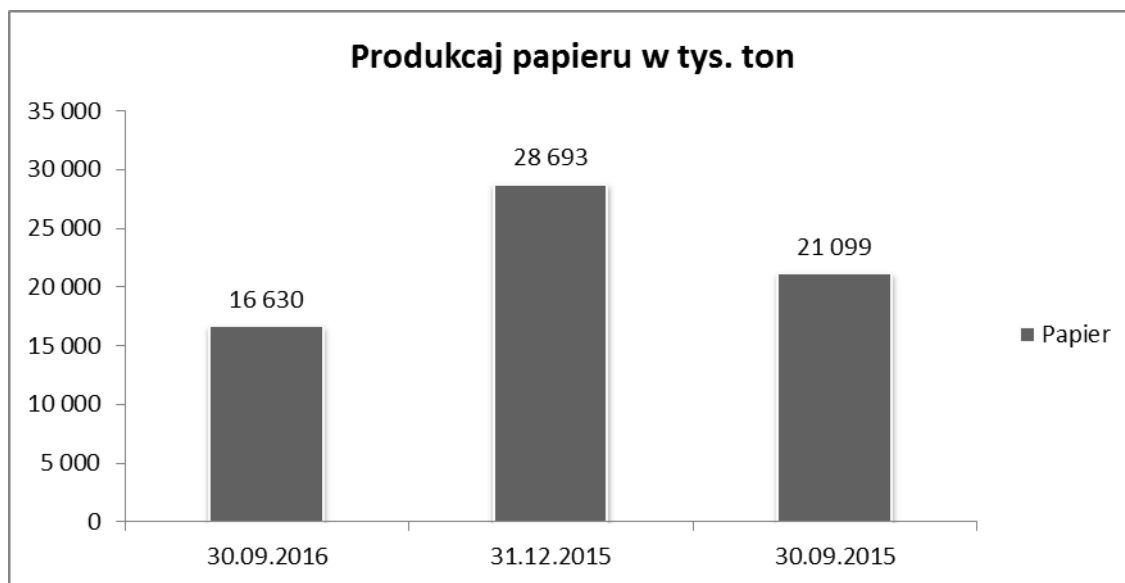


W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk operacyjny wyniósł 6,5 mln zł. natomiast EBITDA w porównywalnym okresie poprzedniego roku wyniosła 12,5 mln zł.

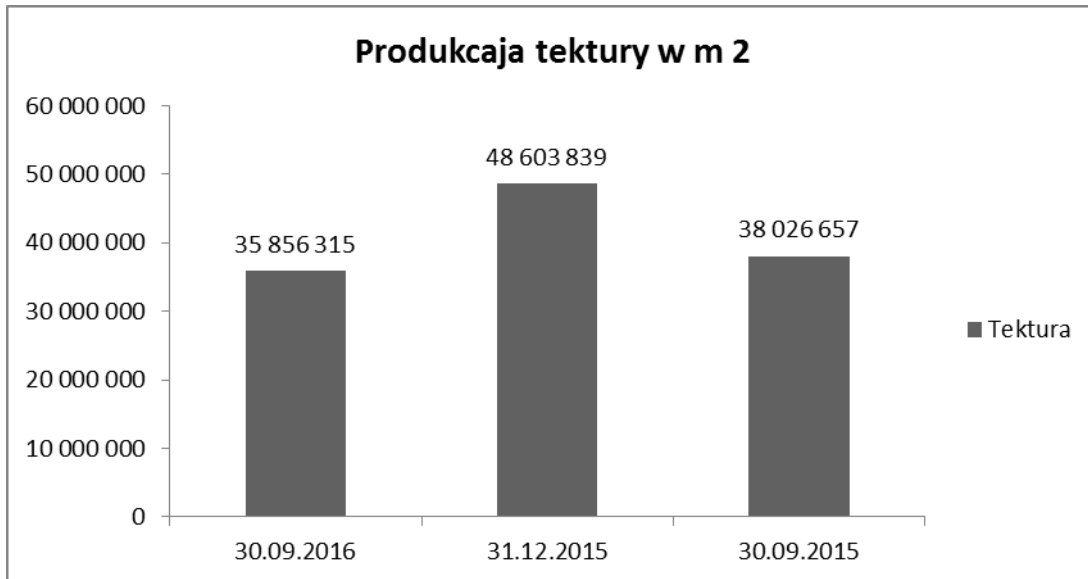
wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:



Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:

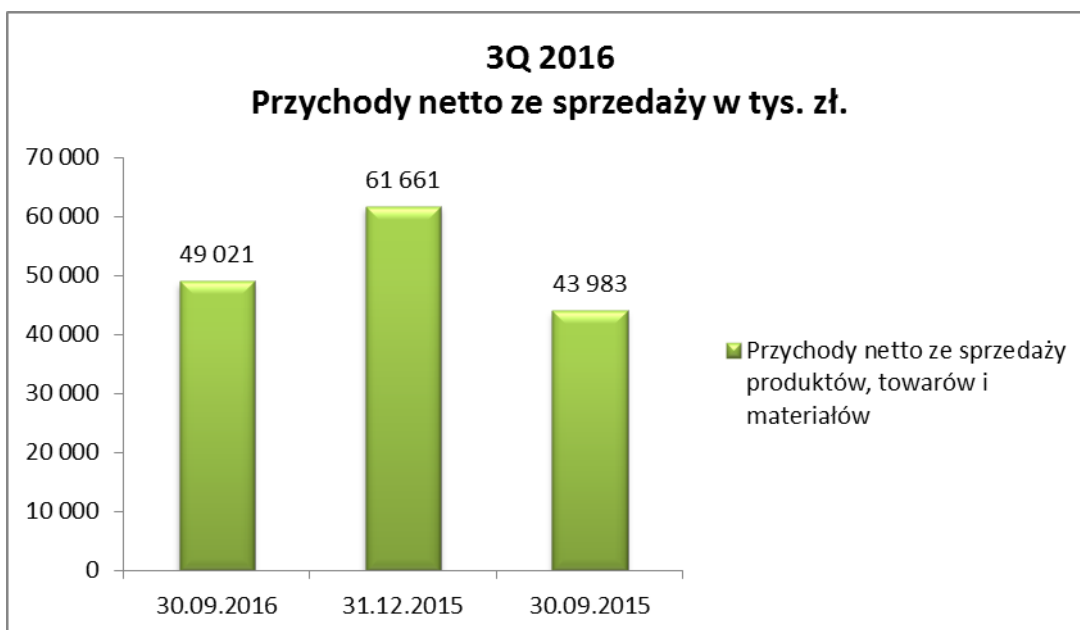


W porównaniu do trzech kwartałów 2015 roku produkcja papieru spadła z 21,0 tys. ton do 16,6 tys. ton za trzy kwartały 2016 roku. Produkcja papieru spadła o 21,2 %.



W porównaniu do trzech kwartałów 2015 roku produkcja tektury spadła z 38,0 mln m² do 35,9 mln m² za trzy kwartały 2016 roku. Produkcja tektury spadła o 5,7 %.

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



W porównaniu do trzech kwartałów 2015 roku sprzedaż wyrobów wzrosła z 44,0 mln zł do 49,0 mln zł za trzy kwartały 2016 roku. Sprzedaż wyrobów wzrosła o 11,5 %.

W ocenie Zarządu kluczowe znaczenie dla spadku podstawowych parametrów ekonomicznych miał niedobór środków obrotowych na bieżącą działalność Spółki. A także niekorzystny harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Działania Zarządcy i Zarządu w trzecim kwartale br. skupiały się głównie na utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży, a także zapewnieniu środków na finansowanie bieżącej działalności.

W ciągu 3 tygodniowej przerwy w dostawie energii elektrycznej na przełomie lipca i sierpnia, do produkcji tektury i opakowań używano w znacznej mierze zmagazynowanego wcześniej papieru, co spowodowało istotny spadek zapasów (o ok. 2,1 mln PLN w stosunku do stanu na koniec czerwca 2016r., który wynosił 11,6mln zł). Ograniczenie zapasów papieru miało również wpływ na ograniczenie rytmiczności produkcji.

Po wznowieniu dostaw energii elektrycznej w sierpniu Spółka rozpoczęła produkcję papieru w fabryce w Orchówku jak również koncentrowała się na utrzymaniu i powiększeniu wolumenu sprzedaży.

Czynnikiem pozytywnym pozostaje otoczenie rynkowe jak również rosnące zapotrzebowanie na wyroby produkowane przez Spółkę. Czynnikiem negatywnym pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta.

3. **Objaśnienia dotyczące sezonowości**

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

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

4. **Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów**

informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu - § 87 ust. 4 pkt 4

ZAPASY	w tys. zł.			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
materiały	7 756	9 741	11 582	6 783
półprodukty i produkty w toku		0	0	0
produkty gotowe	1 731	1 874	8 520	8 798
towary	8	8	8	8
zaliczki na dostawy		0	0	0
Zapasy, razem	9 495	11 623	20 110	15 589

Na dzień 30 września 2016 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 9.495 tys. zł. W III kwartale 2016 roku obserwujemy dalszy spadek wartości magazynu, spowodowany mniejszą produkcją w ostatnim kwartale. Spółka na bieżąco ocenia, czy posiadane zapasy nie tracą na wartości. Spółka posiada utworzony odpis aktualizujący na materiały i wyroby zalegające w magazynie powyżej roku w kwocie 349 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 5.940

tys. zł. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów informacja 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, których wartość bilansowa netto wynosi 94.110 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 w pełni wykorzystywane w procesie produkcji. Zdaniem Zarządu Spółki w 2016 roku nie wystąpiły przesłanki, co do konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Zarząd oparł swoją decyzję na przeprowadzonych wycenach przez rzeczoznawców majątkowych posiadanych i użytkowanych budynków, urządzeń i linii technologicznych, których wartość znacząco przekracza ich wartości księgowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 79 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowe, kadry i sprzedaży o wartości 6 tys. zł oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 73 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 10.567 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 7.031 tys. zł, w tym odpis na „ulgę na złe długi” (podatek VAT naliczony, zawieszony od nieuregulowanych zobowiązań) w kwocie 570 tys. zł..

Informacja dodatkowa 3Q 2016

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan na początek okresu	758	758	683	683
zwiększenia (z tytułu)	6 576	6 576	75	0
utworzenie	6 576	6 576	75	
zmniejszenia (z tytułu)	303	0	0	0
rozwiązanie				
wykorzystanie	303			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 031	7 334	758	683

6. Rezerwy

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

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	211	211	175	175
zwiększenia (z tytułu)	0	0	36	0
utworzenie			36	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	15	10	0	0
wypłata świadczeń	15	10		
stan na koniec okresu	196	201	211	175

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 196 tys. zł., utworzone na dzień 31 grudnia 2015 roku. W trzecim kwartale spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 5 tys. zł z tytułu dokonania wypłaty świadczeń pracowniczych.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	42	42	100	100
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
utworzenie				
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	31	0
rozwiązanie (z tytułu)	42	29	27	19
wypłata świadczeń	42	29	27	19
stan na koniec okresu	0	13	42	81

Informacja dodatkowa 3Q 2016

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku. W trzecim kwartale 2016 roku została rozwiązana rezerwa w kwocie 13 tys. zł z tytułu dokonania wypłat ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla pracowników, z którymi zostały rozwiązane stosunki pracy.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	36	36	561	561
zwiększenia (z tytułu)	33	33	36	0
utworzenie	33	33	36	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	69	36	561	561
wypłata świadczeń i zobowiązań	69	36	561	561
stan na koniec okresu	0	33	36	0

W bieżącym kwartale 2016 roku zostały rozwiązane w kwocie 33 tys. zł z tytułu otrzymania faktur dotyczących kosztów przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 roku.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 30 września 2016 roku nie występują.

7. 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			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:				
odniesionej na wynik finansowy	4 369	4 369	3 720	3 720
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	755	504	725	362
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	755	504	725	362
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	37	37	76	36
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu odwróceniem różnic przejściowych)	37	37	76	36
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	5 087	4 835	4 369	4 046
odniesionej na wynik finansowy	5 087	4 835	4 369	4 046
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 5.087 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 4.761 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 293 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 035	2 035	1 944	1 944
odniesionych na wynik finansowy	2 035	2 035	1 944	1 944
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	422	422	623	209
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	422	422	623	209
powstanie różnic przejściowych	422	422	623	209
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	1 677	1 677	532	426
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 677	1 677	532	426
odwrócenie się różnic przejściowych	1 677	1 677	532	426
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:	780	780	2 035	1 727
odniesionych na wynik finansowy	780	780	2 035	1 727
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 780 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia

Informacja dodatkowa 3Q 2016

pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia w kwocie 448 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 54 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji w kwocie 155 tys. zł.

8. Nabywanie 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	110 051	871	183	138 185
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne						
leasing						
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	316
likwidacja/sprzedaż			208	96	12	316
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	109 843	775	171	137 869
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	46	4 632	32 485	594	161	37 918
amortyzacja za okres (z tytułu)	2	764	5 295	79	13	6 153
likwidacja/sprzedaż			208	92	12	312
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	48	5 396	37 572	581	162	43 759
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	372	21 264	72 271	194	9	94 110

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za III kwartały 2016 roku. W tym okresie Spółka nie dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych. W omawianym okresie wystąpiła operacja sprzedaży środka trwałego w postaci samochodu za kwotę 26 tys. zł.

9. Istotne zobowiązania

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

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Istotne rozliczenia

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

Nie wystąpiły.

11. Błędy poprzednich okresów

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

Nie wystąpiły.

12. 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 trzecim kwartale 2016 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

13. 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 dniu 27 lipca 2016r. Zarząd SCO-PAK S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż powziął wiadomość o złożeniu przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015 r., z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie nastąpiło w trybie art. 75 ust 1 Prawa Bankowego.

14. Transakcje z podmiotami powiązanimi

informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanimi, 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 powiązanym 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.)

15. 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

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
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	667	102	24	67
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	667	102	24	673
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	667	102	24	673
inne środki pieniężne				
inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	667	102	24	673

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł			
	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
w walucie polskiej	651	32	24	673
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16	70	0	0
b1. w walucie tys. EUR	4	16		
po przeliczeniu na tys. zł	16	70		
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	667	102	24	673

W 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany metody wyceny aktywów finansowych w porównaniu z latami ubiegłymi.

16. 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 2016 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, związanych ze zmianą celu lub sposobu ich wykorzystywania.

17. 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.

18. 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.

19. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania

wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - § 87 ust. 4 pkt 19

W dniu 31 października 2016 roku został przekazany do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych planu restrukturyzacyjnego dla SCO-PAK SA z siedzibą w Warszawie.

Podstawowe założenia planu Restrukturyzacji.

Spółka SCO-PAK S.A. w oparciu o doświadczenie branżowe, opracowała nową strategię funkcjonowania na lata 2016–2021. Opiera się ona na 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, między innymi, wzrost produkcji papieru. Spółka zrezygnuje z handlu produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie. Nie wyklucza jednocześnie, że może zaangażować się w sprzedaż produktów o wyższej rentowności na rynkach, które nie są tak zdominowane przez małą liczbę silnych podmiotów, chodzi tutaj o sprzedaż opakowań kartonowych. Decyzja ta jest jednak uzależniona od poprawy wyników finansowych oraz od sytuacji na rynkach.

Strategia finansowa zakłada natomiast redukcję zadłużenia a także poprawę cyklu konwersji zobowiązań, aby Spółka, dzięki odzyskaniu wiarygodności płatniczej u dostawców, mogła

finansować się częściowo w formie kredytu kupieckiego, który będzie stanowił istotny udział w kapitale obcym krótkoterminowym.

W kolejnych miesiącach plan zakłada stopniowe dalsze odbudowanie sprzedaży jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa a także rentowności i ciągłości produkcji.

Wyżej opisana strategia powinna przyczynić się w latach następnych do osiągnięcia przez spółkę pozycji, która pozwoli odzyskać pełną zdolność do generowania przychodów na poziomie zbliżonym do lat 2014–2015.

W dniu 10.03.2016r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rozwiązaniu umowy leasingu kapitałowego dotyczącej nieruchomości w Chełmie. Pomimo wątpliwości co do skuteczności złożonego oświadczenia woli, Strony podjęły rozmowę zmierzającą do utrzymania umowy. Ostatecznie ustalono warunki na których umowa ma być kontynuowana. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania porozumienie nie zostało podpisane ze względu na konieczność uzyskania niezbędnych zgód korporacyjnych po stronie Leasingodawcy.

W dniu 27.10.2016r. zostało podpisane porozumienie restrukturyzacyjne w którym Finansujący (PKO LEASING sp. z o.o.) cofnął za zgodą Korzystającego (SCO-PAK SA) swoje oświadczenie woli z dnia 10.03.2016r. o rozwiązaniu umowy leasingu kapitałowego dotyczącej nieruchomości w Chełmie. Na mocy powyższego porozumienia przywrócono umowę leasingu kapitałowego dotyczącej nieruchomości w Chełmie.

20. 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 2016-09-30	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
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

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

W dniu 14.10.2016r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2016 o wpłynięciu do Spółki Żądania wykupu obligacji serii H od Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN („Obligatariusz”) reprezentowany przez Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie.

Obligatariusz w oparciu o następujące zdarzenia:

1) Niespełnienie przez Emitenta zobowiązań wynikających z posiadanych przez Obligatariusza 1.600 obligacji serii H, tj. niewykonanie zobowiązania do zapłaty odsetek od 1.600 sztuk obligacji posiadanych przez Obligatariusza za 2-gi okres odsetkowy w dniu płatności odsetek przypadającym w dniu 28 lipca 2016 roku i niewykonaniem tego zobowiązania do dnia dzisiejszego, które to zdarzenie zostało wskazane w pkt 16.1 Warunków Emisji jako Podstawa Wcześniejszego Wykupu.

2.1.) Fakt, iż Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie oraz BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pismem z dnia 21 lipca 2016 r. wypowiedzieli Emitentowi Umowę Wspólnych Warunków, Umowę Kredytów, Umowę Pożyczki, Umowę Faktoringu oraz Umowę Hedgingu, o których mowa w Umowie Wspólnych Warunków (tj. umowy dotyczące Produktów Kredytowych), z terminem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, po upływie którego całość zadłużenia w tytułu Produktów Kredytowych stała się natychmiastowo wymagalna,

2.2.) następnie Bank, Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie oraz BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wezwały Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2 do dokonania zapłaty wierzytelności wynikających z Produktów Kredytowych w związku poręczeniami udzielonymi na rzecz ww. podmiotów w umowie poręczenia z dnia 24 lipca 2015 r. o czym Bank, Agencja Rozwoju Przemysłu SA oraz NZ WBK Faktor Sp. z o.o. poinformowały Obligatariusza listem z dnia 7 września 2016 r., które to zdarzenia stanowiące podjęcie Czynności Egzekucyjnej wskazane zostały w pkt 16.4. Warunków Emisji jako podstawa Wcześniejszego Wykupu, stanowiące Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na podstawie pkt 15.1-15.2 Warunków Emisji złożył Emitentowi Żądanie Wykupu, zobowiązując Emitenta do wykupu wszystkich posiadanych przez Obligatariusza 1.600 obligacji w myśl pkt 14.4 w zw. Z pkt 15.4 Warunków Emisji, tj. do spełnienia przez Emitenta wszystkich następujących świadczeń pieniężnych z tytułu przedmiotowych Obligacji:

1) Zapłaty wartości nominalnej obligacji posiadanych przez Obligatariusza w łącznej kwocie 16.000.000,00 zł,

2) Zapłaty Odsetek od Obligacji posiadanych przez Obligatariusza należnych z a2-gi Okres Odsetkowy w łącznej wysokości 618.304,00 zł,

3) Zapłaty Odsetek od Obligacji posiadanych przez Obligatariusza, należnych za bieżący, tj. 3-ci Okres Odsetkowy, naliczonych zgodnie z pkt 18.2.2 Warunków Emisji, tj. do Dnia Wcześniejszego Wykupu określonego w pkt 14.2 w zw. Z pkt 15.4 Warunków Emisji,

w nieprzekraczalnym terminie 3 Dni Roboczych od dnia otrzymania niniejszego Żądania Wykupu.

22. 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.

23. Zmiany w strukturze jednostki

wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności - § 87 ust. 7 pkt 3

Nie wystąpiły.

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 2016 rok.

25. Akcjonariusze

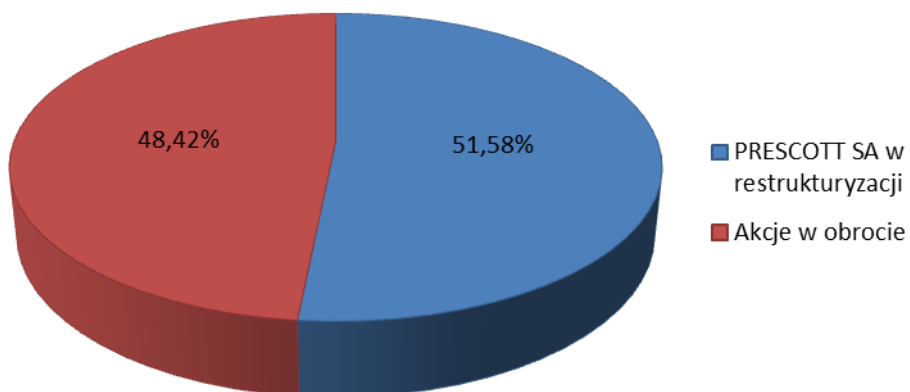
wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, 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 w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie, która na dzień 14 listopada 2016 roku jest właścicielem 19.376.000 akcji w tym:

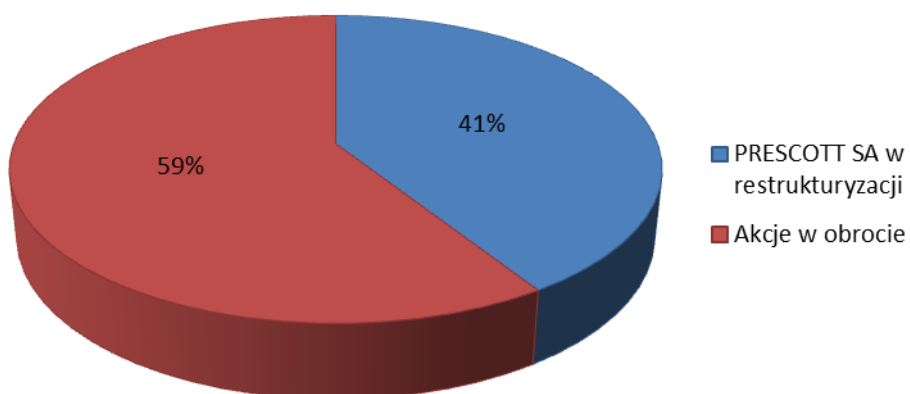
- 10.426.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 8.950.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

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

Struktura głosów



Udział w kapitale zakładowym



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

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. 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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

29. Inne istotne informacje

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

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 2 niniejszego rozdziału nie występują inne czynniki, istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki.

30. 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

Niewątpliwie kluczowym czynnikiem dla osiąganym wyników jest otoczenie makroekonomiczne. Rynek papierniczy od lat podlega nagłym i istotnym wahaniom. Dotyczy to zarówno podstawowych surowców (makulatura, artykuły chemiczne, energia, miał węglowy, gaz) jak i podstawowych wyrobów Spółki (papier, tektura, opakowania). Zauważalne w trzecim kwartale 2016 roku obniżki cen makulatury jak również przewidywane wzrosty cen papieru, tektury i wyrobów z tektury mogą mieć pozytywny wpływ na poziom marży i zyskowność sprzedawanych wyrobów.

Warszawa, 2016-11-14

Grzegorz Pleskot

Prezes Zarządu

Maciej Pleskot

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Hauza

Zarządca