



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

### SCO-PAK S.A.

## 1 Informacje o Spółce

SCO-PAK S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 9 marca 1997 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul Prosta 28.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- Produkcja masy włóknistej, papieru i tektury,
- Produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców.

Spółka została wpisana w dniu 6 października 2010 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000367265.

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).

Spółka posiada numer NIP 5631588270 nadany w dniu 21 lutego 1997 roku oraz symbol REGON 110150964 nadany w dniu 4 listopada 2010 roku. W dniu 24 kwietnia 2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 11 838 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 21 626 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>Udział w kapitale podstawowym</b>
PRESCOTT S.A.	2 422 000	4 844 000	51,58%
Pozostali	3 496 750	6 993 500	48,42%
<b>Razem</b>	<b>5 918 750</b>	<b>11 837 500</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 kwietnia 2016 roku okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

Na dzień bilansowy poza większościovym akcjonariuszem, nie ujawnili się mniejszościowi akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Grzegorz Pleskot - Prezes Zarządu,
- Maciej Pleskot - Wiceprezes Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 kwietnia 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Misters Audytor Adviser Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Barbara Misterska-Dragan, nr ewidencyjny 2581. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniami w zakresie utraty wartości aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz restrukturyzacji zadłużenia krótkoterminowego z tytułu obligacji.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2014 rok w kwocie 361 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 27 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 1 marca 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 marca 2016 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach

jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 21 marca 2016 roku do 30 kwietnia 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 marca 2016 roku do 8 kwietnia 2016 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 30 kwietnia 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## **7 System rachunkowości**

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy

o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>102 818</b>	<b>105 159</b>	<b>109 356</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	106	31	12
2. Rzeczowe aktywa trwałe	100 267	102 779	101 449
3. Należności długoterminowe	410	405	-
4. Inwestycje długoterminowe	-	-	3 472
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 035	1 945	4 424
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>41 663</b>	<b>26 375</b>	<b>23 576</b>
1. Zapasy	20 110	10 318	6 346
2. Należności krótkoterminowe	21 485	15 164	13 257
3. Inwestycje krótkoterminowe	24	141	2 577
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	752	1 396
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>144 481</b>	<b>131 534</b>	<b>132 932</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>21 626</b>	<b>22 015</b>	<b>25 125</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>122 855</b>	<b>109 520</b>	<b>107 807</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 658	4 556	3 396
2. Zobowiązania długoterminowe	65 063	4 738	76 616
3. Zobowiązania krótkoterminowe	49 000	95 264	21 588
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 135	4 962	6 207
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>144 481</b>	<b>131 534</b>	<b>132 932</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak

## 9 Rachunek zysków i strat

<b>PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży	61 661	64 077	36 352
2. Koszty działalności operacyjnej	52 381	56 139	39 814

<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>9 279</b>	<b>7 938</b>	<b>(3 461)</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 142	2 808	1 564
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 210	826	3 285
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 212</b>	<b>9 920</b>	<b>(5 182)</b>
7. Przychody finansowe	3	226	175
8. Koszty finansowe	9 045	9 120	8 990
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>170</b>	<b>1 025</b>	<b>(13 998)</b>
<b>10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>170</b>	<b>1 025</b>	<b>(13 998)</b>
<b>12. Podatek dochodowy</b>	<b>558</b>	<b>664</b>	<b>845</b>
<b>13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>14. Zysk (strata) netto</b>	<b>(388)</b>	<b>361</b>	<b>(14 843)</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014***	2013***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		61 661	64 077	36 352
wynik finansowy netto (tys. zł)		(388)	361	(14 843)
kapitały własne (tys. zł)		21 626	22 015	25 125
suma aktywów (tys. zł)		144 481	131 534	132 932
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-0,3%	0,3%	-11,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,8%	1,4%	-37,1%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,0%	12,4%	-9,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	0,9	0,3	1,1

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014***	2013***
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	97	78	111
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	102	90	123
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	184	85	71
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	65,5%	26,4%	82,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	85,0%	83,3%	81,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 8 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Naszym zdaniem stopień zadłużenia Spółki oraz nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, może powodować problemy z bieżącą płynnością Spółki zwłaszcza, że zbliżają się, zgodnie z harmonogramami, spłaty pierwszych znaczących rat kapitałowych od kredytów i pożyczek oraz odroczonej płatności podatków Spółki. Zarząd swoje założenie o kontynuowaniu działalności oparł na prognozowanych wynikach finansowych, które mogą się różnić od zrealizowanych w rzeczywistości.

## 13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została

sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

#### **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 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.

#### **15 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 30 kwietnia 2016 roku.