

Śprawozdanie z działalności Emitenta SCO-PAK SA z siedzibą w Warszawie

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Spis treści

1. Historia Spółki.....	2
2. Organizacja i stan prawny spółki	3
3 Kapitał zakładowy.....	5
4. Majątek i jego obciążenia	7
5. Charakterystyka działalności	12
6. Źródła finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.....	14
7. Zatrudnienie i płace.....	14
8. Czynniki ryzyka i zagrożenia	15
9. Dane finansowe	16
9.1 Wybrane dane finansowe	16
9.2 Opis istotnych wielkości ekonomiczno-finansowych, inwestycji, zagrożeń oraz perspektyw rozwoju.....	17
10. Pozostałe informacje zgodnie z § 91, ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów.....	25

1. Historia Spółki

SCO-PAK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstała w wyniku przekształcenia SCO-PAK Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej w styczniu 1988 roku przez trzech wspólników między innymi obecnego Prezesa Zarządu Grzegorza Pleskota i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Tadeusza Pleskota. Działalność gospodarczą w zakresie produkcji tektury falistej i opakowań Spółka rozpoczęła w maju 1997 roku w obrębie nieruchomości, zlokalizowanej w Chełmie przy ulicy Wojsławickiej 7. Obecnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Miasta St. Warszawy XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000367265. Posiada nadany numer NIP 563-15-88-270 i REGON 110150964. Jest podatnikiem VAT UE. Prowadzi działalność produkcyjną w Chełmie i Orchówku koło Włodawy. Najważniejsze etapy rozwoju w historii Spółki:

- a) maj 1997 - nabycie prawa użytkowania wieczystego działek gruntu, o łącznej powierzchni 18 364 m² w Chełmie przy ulicy Wojsławickiej 7 i prawa własności posadowionych w obrębie tych działek budynków: produkcyjno-magazynowego i administracyjno-biurowego,
- b) maj 1997 - zakup używanej linii do produkcji tektury i opakowań oraz wytwornicy pary i rozpoczęcie produkcji tektury,
- c) maj 1999 - uzyskanie certyfikatu ISO 9001 w zakresie produkcji tektury falistej oraz produkcji i projektowania opakowań tekturowych,
- d) lipiec 1999 - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.289.500 zł. i pokrycie przez PRESCOTT SA objętych udziałów o wartości nominalnej 2.679.500 zł aportem w postaci prawa własności zabudowanej nieruchomości, położonej w Chełmie przy ulicy Rampa Brzeska 39,
- e) marzec 2007 - nabycie nieruchomości po byłej garbarni „POLESIE” w Orchówku koło Włodawy i rozpoczęcie budowy w jej obrębie fabryki papieru,
- f) grudzień 2009 - zakończenie budowy fabryki papieru i rozpoczęcie produkcji papieru,
- g) sierpień 2010 - podjęcie przez Zgromadzenie Wspólników uchwały o przekształceniu SCO-PAK Spółki z o.o. w SCO-PAK Spółkę Akcyjną
- h) październik 2010- zarejestrowanie SCO-PAK Spółki Akcyjnej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
- i) marzec 2011 - wprowadzenie 4.550.000 akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect,
- j) czerwiec 2013 – wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym GPW

Do grudnia 2006 roku kapitał zakładowy Spółki był objęty przez dwóch wspólników: Spółkę PRESCOTT SA w Chełmie, która posiadała 99,98 % udziałów i Tadeusza Michała Pleskota - 0,02 %. Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 6 grudnia 2006 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.213.500 zł do kwoty 6.351.000 zł poprzez ustanowienie 11.375 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. W kwietniu 2008 roku wspólnicy ponownie podwyższyli kapitał zakładowy Spółki o

kwotę 500.000 zł tj. do kwoty 6.851.000 zł przez utworzenie nowych 5.000 udziałów. W 2009 roku kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 7.446.000 zł. Stosownie do uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego, zmieniana była również umowa Spółki. W roku obrotowym 2010 roku czterokrotnie podejmowano uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. W dniu 15 stycznia 2010 roku podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 8.217.000 zł, w dniu 23 lutego do kwoty 9.536.000 zł, w dniu 23 czerwca 2010 roku do kwoty 10.700.000 zł, w dniu 23 grudnia 2010 roku do kwoty 11.837.500 zł. Poczynając od grudnia 2006 roku wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym Spółki były obejmowane przez inne osoby fizyczne i prawne.

2. Organizacja i stan prawny spółki

Organizację spółki regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut i Regulamin Organizacyjny Spółki. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany Statutu i Regulaminu Organizacyjnego. Organami statutowymi Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd. W 2014 roku odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, w dniu: 16 kwietnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie wyrażenia zgody na obciążanie nieruchomości w celu umożliwienia emisji obligacji, oraz w dniu 25 czerwca 2013 roku zatwierdzające sprawozdanie roczne za 2012 rok.

2.1 Rada Nadzorcza.

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

- Stefan Kołakowski - Przewodniczący,
- Tadeusz Pleskot – Wiceprzewodniczący,
- Aneta Kazieczko – Sekretarz
- Ewa Pleskot – Członek,
- Marian Olszak - Członek.

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

2.2 Zarząd

W okresie sprawozdawczym wygał mandat dotychczasowego jednoosobowego Zarządu Spółki. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Grzegorz Pleskot, powołany przez Walne Zgromadzenie na 3-letnią kadencję w dniu 27 sierpnia 2010 roku w akcie przekształcenia „SCO-PAK” spółki z o.o. w spółkę akcyjną. Zgodnie z zapisami § 40 Statutu kadencja Zarządu trwa 3 lata i jest on powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Zarząd może składać się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych na wspólną kadencję. Rada

Nadzorcza powołała na II kadencję trzysobowy Zarząd, w skład którego weszli: Grzegorz Pleskot – Prezes Zarządu, Maciej Pleskot – Wiceprezes Zarządu oraz Michał Kończak – Wiceprezes Zarządu. Uchwałą RN z dnia 22.10.2014r. Pan Michał Kończak został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2.3 Struktura organizacyjna.

Zarządowi podlegają bezpośrednio następujące komórki organizacyjne i samodzielne stanowiska pracy:

- 1) Dyrektor d.s. Ekonomicznych, któremu podlega Główny Księgowy kierujący Działem Księgowości;
- 2) Asystent Prawny;
- 3) Kierownik Działu Kadr i Płac, kierujący Działem Kadr i Płac;
- 4) Specjalista ds. bhp i ppoż;

Dyrektorowi Generalnemu podlegają następujące komórki organizacyjne i samodzielne stanowiska pracy:

- 1) Dyrektor Zakładu Produkcji Tektury Opakowań kierujący Zakładem Produkcji Tektury i Opakowań w Chełmie, któremu podlega:

- a) Kierownik kierujący Wydziałem Kartonażu I
- b) Kierownik kierujący Wydziałem Kartonażu II i Plastra Miodu,
- c) Kierownik kierujący Wydziałem Tektownicy,
- d) Kierownik kierujący Wydziałem Utrzymania Ruchu,
- e) Wydział Przygotowania Produkcji.

- 2) Dyrektor Fabryki Papieru kierujący Fabryką Papieru w Orchówku, któremu podlega:

- a) Szef Produkcji Papieru, któremu podlega:
 - aa) Maszynista kierujący Wydziałem Produkcji Papieru
 - b) Magazyn Wydziału Produkcji Papieru;

- c) Kierownik Utrzymania Ruchu, któremu podlega:

- ca) Brygada Utrzymania Ruchu,
- cb) Kierownik d.s. Energetycznych ,
- cc) energetycy

- 3) Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży, któremu podlega:**

- a) Kierownik kierujący Działem Marketingu i Sprzedaży;
- b) Kierownik Magazynu Wyrobów Gotowych kierujący Magazynem Wyrobów Gotowych;
- 4) Kierownik ds. zaopatrzenia kierujący Działem Zaopatrzenia;
- 5) Stanowisko pracy ds. ochrony środowiska;

- 6) Sekretariat;
- 7) Informatyk;
- 8) Ochrona zakładu;
- 9) Kierownik ds. remontów, któremu podlega grupa remontowo-budowlana.

W Spółce nie działają organizacje związkowe. Interesy pracowników są reprezentowane przez przedstawiciela załogi.

2.4 Rachunkowość Spółki

Rachunkowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (jt Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami)

Spółka sporządza za każdy rok obrachunkowy, obejmujący pełny rok kalendarzowy sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności, które są poddawane badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe za 2013 rok i sprawozdanie z działalności za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie 27 czerwca 2014 roku oraz złożone do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla Miasta St. Warszawy pod numerem KRS 000367265, właściwego urzędu skarbowego,

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku i sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za ten okres zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta i po uzyskaniu opinii opublikowane.

3 Kapitał zakładowy

3.1 Struktura kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosi 11.837.500 zł i dzieli się na 5.918.750 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja, w tym;

- 1.303.250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 4.046.750 akcji zwykłych, na okaziciela serii B,
- 568.750 akcji zwykłych, na okaziciela serii C,

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, na Walnym Zgromadzeniu jedna akcja daje prawo 2 głosów.

Głównym akcjonariuszem jest PRESCOTT Spółka Akcyjna z siedzibą w Chełmie, która na dzień 31 grudnia 2014 roku jest właścicielem 2.422.000 akcji w tym:

- 1.303.250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 1.118.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

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

Pozostali akcjonariusze posiadają mniej niż 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B i C zostały zdematerializowane i są przedmiotem obrotu na rynku głównym GPW.

3.2 Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie posiada informacji o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.3 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

Akcjonariusze Spółki nie posiadają papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

3.4 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych i dotychczas nie wyemitowała akcji pracowniczych.

3.5 Polityka wypłaty dywidendy

W roku obrotowym 2014 Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy. Zgodnie z art.395 ksh uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Statut SCO-PAK nie precyzuje sposobu ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy. Informacje w tym zakresie będą określone przez Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Spółka informację o zamiarze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy w proponowanym brzmieniu ogłosi w formie raportu bieżącego za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) Komisji Papierów Wartościowych, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie przewidzianym dla spółek publicznych, określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 6 1998 roku w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych, dopuszczonych do publicznego obrotu(Dz.U. Nr 163 poz.1 160) co najmniej na 8 dni przed terminem Walnego

Zgromadzenia, W którego porządku obrad jest ujęte podjęcie przedmiotowej uchwały oraz na stronie internetowej Spółki www.scopak.com.pl. W analogicznej formie i trybie Spółka, w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia, przekaże do publicznej wiadomości informację o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, warunkach jej odbioru i wypłaty jak też wszelkie inne decyzje związane z realizacją podjętej uchwały. Zgodnie z art.348 ksh osobami uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku, może to być dzień podjęcia uchwały o podziale zysku albo inny dzień w okresie kolejnych trzech miesięcy o dacie podjęcia uchwały o podziale zysku. W myśl § 46ust.5 Statutu dzień prawa do dywidendy i dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony przez Walne Zgromadzenie, aby czas przypadający pomiędzy nimi nie był dłuższy niż 15 dni roboczych o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia. Warunki wypłaty dywidendy Zarząd Spółki ustala w porozumieniu z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych. Zgodnie ze Szczególnymi Zasadami KDPW Spółka zobowiązana jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu dywidendy, terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Pomiedzy dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć, co najmniej 10 dni. Ponadto Emitent zgodnie z §20 Regulaminem GPW jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Giełdę Papierów Wartościowych o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnić z nią decyzje dotyczące wypłaty, które mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzenia transakcji giełdowych. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy są ogłaszane przez Spółkę W drodze raportu bieżącego i zamieszczane na stronie internetowej Spółki. W dniu wejścia w życie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy, które staje się wymagalne z dniem wskazanym W uchwale i ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych, określonych w przepisach kodeksu cywilnego.

4. Majątek i jego obciążenia

W okresie sprawozdawczym Spółka działalność gospodarczą prowadziła w ramach Zakładu Produkcji Tektury i Opakowań w Chełmie przy ulicy Wojsławickiej 7 oraz Fabryki Papieru w Orchówku koło Włodawy, na bazie własnego majątku produkcyjnego i w niewielkim rozmiarze korzystała z maszyn, używanych na podstawie umowy leasingu.

4.1 Nieruchomości

Spółka jest właścicielem następującej nieruchomości gruntowej położonej w Chełmie:
KW - LU1C/00039038/9
Chełm, ul. Rampa Brzeska 39
Działka nr 51/4 o powierzchni 0,9234 ha

Spółka jest użytkownikiem wieczystym następujących nieruchomości gruntowych (oraz właścicielem zabudowań stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności) położonych w Chełmie oraz w Orchówku:

KW - LU1W/00038351/0

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/13

Działka nr 880/23

Działka nr 880/24

Działka nr 880/25

Działka nr 880/27

Działka nr 880/28

Działka nr 880/29

Działka nr 880/30

o łącznej powierzchni: 4,7871 ha

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00032082/1

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/16 o powierzchni 1,1451 ha

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1C/00039036/5

Chełm, ul. Rampa Brzeska 39

Działka nr 51/8

Działka nr 51/5

Działka nr 51/3

Działka nr 51/9

o łącznej powierzchni: 2,0072 ha

Budynki, budowle i urządzenia

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00038863/2

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/15

Działka nr 880/18

Działka nr 880/22

o łącznej powierzchni 2,4161 ha

Budynki

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00037447/3

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek
Działka nr 880/32 o powierzchni 0,1953 ha
Budynek ładowni wózków akumulatorowych
Budynek wytwórni kleju
(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00038351/0
Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek
Działka nr 880/13
Działka nr 880/23
Działka nr 880/24
Działka nr 880/25
Działka nr 880/28
Działka nr 880/29
Działka nr 880/30
o łącznej powierzchni: 4,7871 ha
Budynki, budowle i urządzenia
(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W / 00037444/2
Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek
Udział wynoszący 2957/100000 oraz udział wynoszący 41324/100000 w działce nr 880/31 o powierzchni 0,2409 ha
(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

Spółka jest leasingobiorcą następujących nieruchomości położonych w Chełmie:

KW - LU1C/00052384/6
Chełm, ul Wojsławicka 7
Działka nr 49/50
Działka nr 49/52
Działka nr 49/54
o łącznej powierzchni: 1,8364 ha
Budynki

Emitent jest dzierżawcą następujących nieruchomości położonych w Chełmie:

KW - LU1C/00049459/9
Chełm, ul Wojsławicka
Działka nr 49/67
Działka nr 49/68
o łącznej powierzchni: 0,5957 ha

Spółka wynajmuje następujące nieruchomości podmiotom trzecim:

- budynek po byłej kuźni o powierzchni użytkowej 355,6 m² położony w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzący w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy najmu z dnia 1 marca 2011 roku;
- lokal biurowy o powierzchni użytkowej 8,98 m² położony w budynku administracyjno-biurowym, położonym w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzącym w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy najmu z dnia 26 kwietnia 2010 roku;
- lokal użytkowy o powierzchni użytkowej 69,62 m² znajdujący się w budynku administracyjno-biurowym, położonym w Chełmie przy ul. Wojstawickiej 7, wchodzącym w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00052384/6, na podstawie Umowy najmu z dnia 4 października 2009 roku;
- lokal użytkowy o powierzchni użytkowej 127 m², położony w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzący w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy najmu z dnia 6 maja 2009 roku;
- pomieszczenie o powierzchni 60 m² zlokalizowane w budynku administracyjnym, położonym w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzącym w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy najmu z dnia 1 października 1999 roku; niniejsza umowa została szczegółowo opisana w pkt 19 Części Rejestracyjnej Prospektu;
- pomieszczenie o powierzchni 200 m² zlokalizowane w piwnicy w budynku administracyjno – biurowym, położonym w Chełmie przy ul. Wojstawickiej 7, wchodzącym w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00052384/6, na podstawie Umowy najmu z dnia 15 września 1998 roku.

Spółka wdzierżawia następujące nieruchomości podmiotom trzecim:

- budynek magazynowy o powierzchni użytkowej 288 m², lokal biurowy o powierzchni użytkowej 9,12 m² oraz wyodrębnioną część utwardzonego placu o powierzchni 500 m², położonych w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzących w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy dzierżawy z dnia 25 sierpnia 2011 roku;
- miejsce postojowe w obrębie utwardzonego placu, na działce gruntu położonej w Chełmie, przy ul. Rampa Brzeska 39, wchodzące w skład nieruchomości objętych KW – LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9, na podstawie Umowy najmu z dnia 18 lipca 2011 roku;

Spółka jest najemcą hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 2.592 m² od Spółki ESCOTT Spółka Akcyjna z siedzibą w Chełmie, zlokalizowanej w budynku produkcyjnym położonym na nieruchomości w Chełmie przy ul. Wojstawickiej 7 objętej KW – LU1C/00050385/9, na podstawie Umowy z dnia 1 maja 2009 roku.

4.2 Obciążenie majątku ograniczonymi prawami rzeczowymi

Aktywa trwałe Fabryki Papieru W Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LUIW/00032082/1, KW-LUIW/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LUIW/00038351/0, KW-UIW/00037444/2 obciążone są:

1) hipoteka łączną do kwoty 70.000.000,00 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 50.100 obligacji zwykłych, na okaziciela serii E SCO-PAK S.A., o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda, z terminem wykupu w dniu 22 lipca 2013 roku, z oprocentowaniem zmiennym wg stawki WIBOR 6MPLUS 7%, Administratorem hipoteki jest Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni. sp.p.

5) hipoteką przymusową łączną w kwocie 126.928,00 (sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych) zabezpieczająca należność z tytułu podatku od nieruchomości

6) hipoteką przymusową łączną w kwocie 126.862,00 (sto dwadzieścia sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote) zabezpieczająca należność z tytułu podatku od nieruchomości.

Nieruchomości położone w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska obciążone są:

1) hipoteką umowną łącznej do kwoty 15.000.000,00 zł na rzecz Obligatariusza, celem zabezpieczenia zobowiązań podmiotu zależnego Danos sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu emisji w dniu 26.09.2013r. 10.000 obligacji o łącznej wartości 10.000.000,00 zł, wynikających z poręczenia udzielonego przez Spółkę z tytułu roszczeń obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny Danos sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

2) hipoteką umowną łączną do kwoty 15.000.000,00 zł na rzecz Administratora hipoteki, tj. spółki Wojnar, Smołuch i Wspólnicy Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia zobowiązań podmiotu zależnego Danos sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu emisji w dniu 26.09.2013r. 10.000 obligacji o łącznej wartości 10.000.000,00 zł,

Urządzenia elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków obciążone są:

1) Zastawem rejestrowym do kwoty 12.000.000,00 (dwanaście milionów złotych) na zabezpieczenie 10.000 obligacji serii F o łącznej wartości 10.000.000,00 (dziesięć milionów złotych)

2) zastawem rejestrowym do kwoty najwyższej 15.000.000,00 (piętnaście milionów złotych) na zabezpieczenie 10.000 obligacji wyemitowanych przez Danos sp. z o.o. o łącznej wartości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).

Linia technologiczna do produkcji papieru MP1 jest obciążona zastawem rejestrowym do kwoty 75.150.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy zł) celem zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 50.100 obligacji

zwykłych, na okaziciela serii E, SCO-PAK SA, o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda.

Linia technologiczna do produkcji tektury falistej obciążona jest zastawem rejestrowym do kwoty najwyższej 15.000.000,00 (piętnaście milionów złotych) na zabezpieczenie 10.000 obligacji wyemitowanych przez Danos sp. z o.o. o łącznej wartości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).

Pozostałe składniki rzeczowe Spółki nie są obciążone.

5. Charakterystyka działalności

5.1 Informacja o produkowanych wyrobach

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki realizowana była w pięciu podstawowych obszarach produktowych:

- produkcji tektury i opakowań,
- produkcji papieru,
- produkcji opakowań z tektury,
- produkcji tektury w technologii „plastra miodu”,
- produkcji kątownika.

Najwcześniej bo już od 1997 roku Spółka rozpoczęła produkcję tektury i opakowań z tektury. W 2006 roku uruchomiła produkcję kątownika a w 2007 roku produkcję tektury w technologii plastra miodu. Bardzo ważne znaczenie dla rozwoju Spółki ma oddana do użytku w grudniu 2009 roku Fabryka Papieru.

Tektura falista.

SCO-PAK produkuje tekturę szarą, jednostronnie bieloną, dwustronnie bieloną, o różnych wysokościach fali. Na specjalne zamówienie klienta może być wykonana tektura pięciowarstwowa w gramaturze 600 g/m² i poniżej. Szerokość wstęgi tekturownicy wynosi 2.450 mm. Arkusze tektury produkowane są w wymiarach określonych przez klienta. Klient może zamówić wykonanie z tektury ze wskazaniem papieru do jej wyprodukowania.

Opakowania

Spółka zapewnia klientom doradztwo w zakresie projektowania konstrukcji opakowań oraz szaty graficznej.

W ofercie są następujące opakowania:

- pudła klapowe(zbiorcze) wykonane z tektury 3 i 5 warstwowej,
- pudła fasonowe wykonane z tektury 3 i 5 warstwowej oraz mikrofali,
- tacki, koszyki, skrzynki, i inne konstrukcje specjalne,
- wyposażenie pudeł; kratownice, wkładki, przekładki, obwoluty i inne elementy,

Papier

Spółka produkuje i oferuje swoim klientom papiery makulaturowe:

- Schrenz (papier makulaturowy),
- Testliner(papier pokryciowy na warstwy płaskie tektury falistej),

- Fluting(papier na warstwy pofalowane tektury falistej),
Papier makulaturowy Spółka w znacznej części wykorzystuje do produkcji tektury oraz opakowań tekturowych, kątowników papierowych oraz tektury w technologii plastra miodu.

Produkcja w oparciu o własny papier pozwala na bieżąco obserwować i kontrolować jakość wyrobu.

Spółka do produkcji papieru wykorzystuje w pełni odnawialny surowiec jakim jest makulatura.

Kątownik

Kątowniki papierowe służą do zabezpieczenia towarów naroży i brzegów towarów na paletach w czasie transportu. W standardzie kątownik ma kształt litery „L”. Głównym materiałem do produkcji jest papier makulaturowy, który po spełnieniu swojej funkcji może być ponownie przerobiony na papier.

Plaster Miodu

W obrocie na rynku papierniczym, tektura wykonana w technologii „plastra miodu” nie jest jeszcze tak popularna jak tektura falista. Lecz z uwagi na jej ekologiczny charakter znajduje coraz więcej zwolenników. Dzięki zaletom sześciokątnej konstrukcji plaster miodu znajduje zastosowanie w bardzo wielu gałęziach przemysłu, jako materiał usztywniający lub wypełniający. Najczęściej wypełnienia z plastra miodu są wykorzystywane do produkcji drzwi, przegród, mebli (blaty, ścianki, drzwiczki).

W ofercie Spółki znajduje się wiele produktów z „plastra miodu:

- wsad(wstęga z plastra miodu jako wypełnienie),
- palety ładunkowe,
- skrzynio-palety,
- przekładki i taśmy przekładkowe,
- różnego rodzaju wypełnienia,
- oraz wiele innych

5.2 Rynki zbytu.

Działalność Spółki głównie skupia się na rynku krajowym i ukierunkowana jest na zaspokajanie potrzeb klientów z sektorów: producenci tektury i opakowań z tektury, przemysł meblowy, przemysł spożywczy, przemysł chemiczny, przemysł obuwniczy, przemysł odzieżowy.

Dzięki wieloletniej obecności na rynku, Spółka zdobyła stałych klientów i jest w stanie konkurować na poziomie europejskim. W okresie sprawozdawczym Spółka podejmowała rozmowy z firmami głównie z Europy Wschodniej w celu nawiązania współpracy handlowej w zakresie eksportu papieru, tektury i opakowań. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem kształtował się w ostatnim roku na poziomie około 1,5 %.

Z analizy rynku wynika, że Spółka konkuruje przede wszystkim z firmami zlokalizowanymi w centralnej i wschodniej Polsce. Wynika to głównie z opłacalności dostaw na określoną odległość, koszty transportu bowiem stanowią istotną barierę przy

przyjmowaniu ofert. W okresie sprawozdawczym Spółka ok 20 % produktów sprzedała dla trzech głównych odbiorców, z którymi współpraca handlowa utrzymywana jest już od kilku lat. Pozostałe ok 80% przychodów pochodzi ze sprzedaży zrealizowanej na rzecz mniejszych odbiorców. Sprzedaż jest realizowana na podstawie składanych zamówień. Spółka przy ustalaniu ceny sprzedaży uwzględnia koszty produkcji oraz notowane ceny rynkowe. Każde bowiem odstępstwo o cen rynkowych, stosowanych przez firmy konkurencyjne rzutuje na wielkość zamówień.

5.3 Sprzedaż

Sprzedaż papieru, tektury i opakowań była prowadzona przez pracowników Spółki, zatrudnionych w Dziale Marketingu i Sprzedaży i przez akwizytorów świadczących usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, wynagradzanych w systemie prowizyjnym, uzależnionym od wielkości zrealizowanej sprzedaży.

Dostawy były realizowane na konkretne zamówienia odbiorców, z obszaru całego kraju. Prowadzona jest na bieżąco akcja reklamowa. Rozprowadzano ulotki reklamujące firmę i oferowane produkty. Przedstawiciele Spółki uczestniczyli w targach i wystawach tektury i opakowań.

6. Źródła finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej

W okresie sprawozdawczym Spółka finansowała prowadzoną działalność produkcyjną i inwestycyjną z przychodów uzyskanych:

- ze sprzedaży papieru, tektury i opakowań,
- emisji obligacji serii D, E, F i G,
- umów faktoringowych,

7. Zatrudnienie i płace

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zatrudniała 199 pracowników. Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 186 osób. Wszyscy pracownicy otrzymali należne im wynagrodzenie za pracę.

W Spółce nie jest tworzony fundusz świadczeń socjalnych, nie były też wypłacane zapomogi losowe. Pracownicy delegowani otrzymywali zwrot kosztów podróży i diety.

Aby zapewnić pracownikom bezpieczne i higieniczne warunki pracy przeprowadzane są pomiary laboratoryjne czynników szkodliwych dla zdrowia i środowiska pracy. Wyniki pomiarów wykazały, że warunki pracy na wszystkich wydziałach produkcyjnych nie są szkodliwe dla zdrowia.

Przeprowadzone zostały również szkolenia okresowe pracowników z zakresu bhp. Stanowiska pracy przy maszynach i urządzeniach są wyposażone w instrukcję obsługi.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie miała problemu z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników na tworzone nowe miejsca pracy.

8. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Spółka stara się ograniczyć czynniki ryzyka przez staranną analizę zakładanego planu produkcji pod kątem przyjmowanych do produkcji zamówień, popytu i podaży na papier, tekturę, opakowania, cen podstawowych materiałów do produkcji, źródeł finansowania, lokalizacji miejsc dostawy, wypłacalności klientów. W ocenie Zarządu działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na następujące ryzyka:

8.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki generowane przez Spółkę wpływ mają: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom infrastruktury drogowej w Polsce, rozwój sektora usług logistycznych i spedycyjnych, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, stopień zamożności społeczeństwa.

8.2 Ryzyko wynikające z udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń na majątku

Jedną z form zabezpieczenia wyemitowanych obligacji są hipoteki oraz zastawy rejestrowe na aktywach produkcyjnych. W przypadku zaistnienia sytuacji, w której Spółka nie regulowałaby zobowiązań wynikających warunków emisji obligatariusze mogą zaspokoić roszczenie przejmując przedmiot zastawu. Sytuacja taka może wpłynąć na procesy produkcyjne, a co się z tym wiąże, na wyniki finansowe Spółki.

8.3 Ryzyko odpowiedzialności za jakość dostarczonych wyrobów

Ryzyko odpowiedzialności za jakość dostarczanych wyrobów jest integralnym elementem działalności wytwórczej. Spółka może być narażona na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ewentualnymi reklamacjami.

8.4 Ryzyko zatrzymania produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku produkcyjnego

Działalność Spółki opiera się na wykorzystaniu majątku produkcyjnego. Zniszczenie trwałego majątku rzeczowego posiadanego przez Spółkę może skutkować czasowym wstrzymaniem realizacji zamówień bądź brakiem zdolności do realizacji podpisanych umów.

8.5 Ryzyko związane z nieterminowymi zapłatami

Ewentualne opóźnienia płatności przez kontrahenta mogą negatywnie oddziaływać na wskaźniki płynności finansowej Spółki oraz mogą prowadzić do wzrostu kosztów finansowych ponoszonych w związku z wykorzystaniem obcych źródeł finansowania.

8.6 Ryzyko zmiany cen materiałów używanych do produkcji

Zmiany cen rynkowych podstawowych materiałów używanych do produkcji (makulatura, papier, paliwa) mogą znacznie wpłynąć na cenę wyrobu finalnego. Spółka kalkuluje ceny swoich wyrobów tak, aby efekt podwyżki zawrzeć w cenie, jednak duże i nagłe wzrosty cen materiałów mogą w krótkim okresie odbić się negatywnie na wynikach finansowych Spółki.

8.7 Ryzyko stopy procentowej

Spółka korzysta ze środków pieniężnych pozyskanych z emisji oprocentowanych obligacji. Wysokość oprocentowania jest zmienna, uzależniona od kształtowania się rynkowych stóp procentowych i wskaźnika WIBOR.

8.8 Zmieniające się przepisy prawa

Zagrożeniem dla działalności mogą być też zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, a w szczególności przepisy prawa podatkowego, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Wprowadzone zmiany często łączą się z nowymi wydatkami, skutkującymi wzrostem kosztów działalności.

9. Dane finansowe

9.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 077	36 352	15 296	8 633
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 920	-5 183	2 368	-1 231
III. Zysk (strata) brutto	1 025	-13 998	245	-3 324
IV. Zysk (strata) netto	361	-14 843	86	-3 525
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 565	6 497	4 432	1 543
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 701	-21 686	-1 838	-5 150
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 734	15 782	-2 801	3 748
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-870	593	-207	141
IX. Aktywa, razem	131 534	132 932	30 860	32 053
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 520	107 807	25 695	25 995
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 738	76 616	1 112	18 474
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 264	21 588	22 350	5 205
XIII. Kapitał własny	22 014	25 125	5 165	6 058
XIV. Kapitał zakładowy	11 837	11 837	2 777	2 854
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	47 350 000	5 918 750	47 350 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	-0,31	0,01	-0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	-0,31	0,01	-0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,72	0,53	0,87	0,13
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,72	0,53	0,87	0,13
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za lata 2014 i 2013 oraz danena dzień 31.12.2014r. i 31.12.2013r. zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014r. - 4,2623 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2013r. - 4,1472 PLN/EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych: według kursu stanowiącego średnią aritmetyczną średnich kursów ustalonych przez narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od stycznia do grudnia 2014r. - 4,1892 PLN/EUR) oraz (od stycznia do grudnia 2013r. - 4,2110 PLN/EUR).

9.2 Opis istotnych wielkości ekonomiczno-finansowych, inwestycji, zagrożeń oraz perspektyw rozwoju.

Zawarcie umowy faktoringowej

W dniu 5 lutego 2014 roku Spółka zawarła umowę faktoringu z Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach (Faktor) z limitem faktoringowym 4 000 000 zł. Umowa została zawarta na okres 4 miesięcy z opcją jej przedłużenia. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Faktora dla tego typu umów. Faktorowi przysługuje wynagrodzenie

liczone, jako procent nabywanych wierzytelności w skali miesiąca oraz odsetki od bieżącego salda finansowania przez faktora. Umowa nie zawiera kar umownych, ani nie jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających ani rozwiązujących. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 2/2014 z 6 lutego 2014 roku. W umowie zawarto zapis, że jeżeli umowa nie zostanie wypowiedziana w okresie próbnym, zostanie automatycznie przedłużona na okres kolejnych 12 miesięcy.

Zmiany w rejestrze obligacji serii E

W dniu 18 lutego 2014 roku Spółka uzyskała informację od podmiotu prowadzącego ewidencję obligacji serii E, o których emisji informowała w raportach 17/2013, 22/2013, 24/2013, 31/2013 oraz 38/2013 o stanie rejestru serii E. Zgodnie z powyższym w ewidencji na dzień 18.02.2014 roku pozostaje 44.882 obligacji serii E. Zmiana w ewidencji nastąpiła na skutek umorzenia 5.218 obligacji w następstwie wzajemnych rozliczeń dokonanych w drodze potrącenia wierzytelności pomiędzy Emitentem a Obligatariuszami. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 3/2014 z 18 lutego 2014 roku.

Wcześniejszy wykup Obligacji serii E

W dniu 5 marca 2014 roku Emitent dokonał wcześniejszego odkupu 200 a w dniu 14 kwietnia 2014 roku 300 obligacji serii E. Transakcja została dokonana zgodnie z pkt 4.15 warunków nabycia obligacji serii E.

Zmiana warunków emisji obligacji serii G

W dniu 29.04.2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 5/2014 o zmianie warunków emisji serii G w związku z zawarciem porozumienia z Obligatariuszami serii G. Zmiana warunków nastąpiła poprzez udzielenie dodatkowego zabezpieczenia zobowiązań z tytułu emisji w dniu 28.08.2014 roku 7.600, obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7.600.000,00 złotych. Dodatkowe zabezpieczenie zostało dokonane poprzez dokonanie zastawu rejestrowego na należącej do Emitenta linii technologicznej maszyny papierniczej MP 1 (o numerze inwentarzowym 5/0098/546 z dnia 31 grudnia 2009 roku) będącej zbiorem rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie rejestrowym; o wartości inwentarzowej 46.624.600,16 zł do sumy najwyższej 11.400.000,00 a także poprzez wpis hipoteki na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego na rachunek Obligatariuszy, hipoteki łącznej do kwoty 11.400.000,00 zł na nieruchomościach o łącznej powierzchni 8,6502 ha (osiem hektarów sześć tysięcy pięćset dwa metry kwadratowe), położonych w miejscowości Orchówek, gmina Włodawa, powiat włodawski, województwo lubelskie składających się z działek ewidencyjnych nr 880/13, nr 880/15, nr 880/16, nr 880/18, nr 880/22, 880/23, nr 880/24, 880/25, nr 880/27, 880/28, nr 880/29, 880/30, 880/31, nr 880/32. Dla wskazanej powyżej nieruchomości gruntowej oraz dla znajdujących się na niej budynków

Sąd Rejonowy we Włodawie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr LU1W/00038351/0, KW nr LU1W/00032082/1, KW nr LU1W/00037444/2, KW nr LU1W/00037447/3, KW nr LU1W/00038863/2 o wartości inwentarzowej 8.037.865 zł. W związku z powyższym Emitent w dniu 29.04.2014 roku ustanowił zabezpieczenie poprzez wpis hipoteki na rzecz Administratora Zabezpieczeń - Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa, działającego na rachunek Obligatariuszy, hipoteki łącznej do kwoty 11.400.000,00 zł na nieruchomościach o łącznej powierzchni 8,6502 ha (osiem hektarów sześć tysięcy pięćset dwa metry kwadratowe), położonych w miejscowości Orchówek, gmina Włodawa, powiat włodawski, województwo lubelskie składających się z działek ewidencyjnych nr 880/13, nr 880/15, nr 880/16, nr 880/18, nr 880/22, 880/23, nr 880/24, 880/25, nr 880/27, 880/28, nr 880/29, 880/30, 880/31, nr 880/32. Dla wskazanej powyżej nieruchomości gruntowej oraz dla znajdujących się na niej budynków Sąd Rejonowy we Włodawie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr LU1W/00038351/0, KW nr LU1W/00032082/1, KW nr LU1W/00037444/2, KW nr LU1W/00037447/3, KW nr LU1W/00038863/2 o wartości inwentarzowej 8.037.865,00 zł.

Dodatkowo Emitent w dniu 29.04.2014 roku zawarł z administratorem zabezpieczeń Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa działającego na rzecz Obligatariuszy obligacji serii G umowę zastawu rejestrowego na należącej do Emitenta linii technologicznej maszyny papierniczej MP 1 (o numerze inwentarzowym 5/0098/546 z dnia 31 grudnia 2009 roku) będącej zbiorem rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie rejestrowym; o wartości inwentarzowej 46.624.600,16 zł do sumy najwyższej 11.400.000 zł.

Według wiedzy Spółki pomiędzy Spółką a Administratorem Zastawu istnieją powiązania wynikające z zawartej pomiędzy stronami umowy administrowania zabezpieczeniami obligacji serii F. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 4/2014 z 29 kwietnia 2014 roku.

Program wspierania płynności

W dniu 19.05.2014 Spółka złożyła Zarządowi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA deklarację przystąpienia do Programu Wspierania Płynności. W powyższej deklaracji Spółka poinformowała o wypełnieniu warunków, o których jest mowa w Uchwale nr 502/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku (z późniejszymi zmianami) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sprawie Programu Wspierania Płynności, tj. o: - posiadaniu zawartej umowy z animatorem: Dom Maklerski TRIGON, prowadzeniu sekcji Relacji Inwestorskich na własnej stronie internetowej w polskiej wersji językowej oraz zobowiązaniu się do jej całkowitego dostosowania do wymogów określonych przez GPW oraz do uruchomienia angielskiej wersji językowej serwisu RI. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 5/2014 z 20 maja 2014 roku.

Powołanie Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z treścią uchwał nr 15/06/2014, 16/06/2014, 17/06/2014, 18/06/2014 oraz 19/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2014 roku podjęto decyzję w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji w osobach: Stefana Kołakowskiego Tadeusza Michała Pleskota, Anety Bernadetty Kazieczko, Ewy Pleskot i Mariana Olszaka. Życiorysy członków Rady Nadzorczej zostały podane do publicznej wiadomości. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 10/2014 z 28 czerwca 2014 roku.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 10 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 31 ust 1 pkt 4 Statutu Emitenta wyznaczyła Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres: od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, oraz do dokonania przeglądu sprawozdania półrocznego za I półrocze 2014 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Emitenta do zawarcia umowy z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o.

Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3704. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 11/2014 z 11 lipca 2014 roku.

Powołanie Zarządu Spółki

W dniu 10.07.2014 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy, których ustalono skład Zarządu, na nową, wspólną, II kadencję. Powołano Zarząd w składzie: Pan Grzegorz Pleskot – Prezes Zarządu, Pan Maciej Pleskot – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Michał Kończak, Wiceprezes Zarządu.

Informacje dotyczące Członków Zarządu nowej kadencji zostały podane do publicznej wiadomości. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 12/2014 z 11 lipca 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SCO-PAK SA

W dniu 1 października 2014 roku Spółka poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 31 października 2014 roku na godz. 1200, w Kancelarii Notarialnej Katarzyny Borawskiej i Krzysztofa Borawskiego w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 41A, lok. 89- 91.

Treść ogłoszenia o zwołaniu NWZA i projekty uchwał zostały dołączone do raportu bieżącego Nr 13/2014 z dnia 1 października 2014 roku.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 października 2014 roku podjęta została uchwała nr 5 w sprawie scalenia akcji spółki w stosunku 8 do 1. Na mocy podjętej uchwały nr 5 podwyższono wartość nominalną każdej akcji Spółki z kwoty 0,25zł do kwoty 2zł. Scalenie akcji zostało dokonane się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji Spółki z liczby 47.350.000 do liczby 5.918.750, czyli poprzez połączenie każdego ośmiu akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,25zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 2zł (stosunek wymiany 8:1). Scalenie akcji przeprowadzono przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 11.837.500zł. Celem scalenia akcji Spółki było zadośćuczynienie wymaganiom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkie akcje zachowały swoje dotychczasowe uprawnienia.

W dniu 13 listopada Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację, że w dniu 13 listopada 2014 roku, powzięła informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji zmian statutu związanych z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 października 2014 roku uchwałą nr 4/2014 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki i zmiany statutu Spółki.

W wyniku rejestracji zmiany wartość nominalna akcji Emitenta została podwyższona z kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) do kwoty 2 zł (dwa złote) przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji liczby 47.350.000 do liczby 5.918.750 sztuk, przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmięionych uprawnień z akcji (scalenie akcji).

Po rejestracji scalenia akcji, dotychczasowa seria A obejmująca 10 426 000 sztuk akcji, obejmuje 1 303 250 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w stosunku jak wcześniej, to jest 2 głosy na jedną akcję. Dotychczasowa seria B obejmująca 32 374 000 sztuk akcji obejmuje 4 046 750 akcji zwykłych na okaziciela. Dotychczasowa seria C obejmująca 4 550 000 sztuk akcji obejmuje 568 750 akcji zwykłych na okaziciela.

Równocześnie Spółka wskazuje, że §6 ust.1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 837 500,00 (jedenaście milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na;

- 1) 1 303 250 (jeden milion trzysta trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote),
- 2) 4 046 750 (cztery miliony czterdzieści sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote),
- 3) 568 750 (pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote).

W związku z zarejestrowaniem scalenia akcji Spółki ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 7 222 000 głosy.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 października 2014 roku podjęto uchwałę nr 6. Na jej podstawie podwyższono, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 20 715 626 zł, to jest o kwotę nie większą niż 8 878 126 zł. Podwyższenie dokona się poprzez emisję nie więcej niż 4 439 063 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 2zł każda.

Emisja Akcji Serii D miała zostać przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”).

Akcjonariuszom Spółki miało przysługiwać prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki, przy czym za każde 4 (cztery) akcje Spółki posiadane na koniec dnia ustalenia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będą 3 (trzy) akcje serii D. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii D, 4 (cztery) prawa poboru uprawniać będą do objęcia 3 (trzech) Akcji Serii D. Dzień prawa poboru ustalono na dzień 15 stycznia 2015 roku. Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą publiczną Akcji Serii D, w szczególności do ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym:

- a) określenia ceny emisyjnej lub sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii D;
- b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D;
- c) terminów, w jakich wykonywane będzie prawo poboru akcji serii D;
- d) szczegółowych zasad płatności za akcje serii D;
- e) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną, jeśli okaże się to niezbędne;
- f) szczegółowych zasad przydziału akcji, z uwzględnieniem art.436 §4 KSH.

W dniu 2 listopada 2014 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 października 2014 roku. Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 16/2014 z dnia 2 listopada 2014 roku.

W dniu 12 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 6/2015 w sprawie uchylecia:

- 1) Uchwały nr 6/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 października 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii D w trybie oferty publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 2) Uchwały nr 7/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 października 2014 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D oraz praw do akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji,
- 3) Uchwały nr 8/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 października 2014 roku w sprawie zmian Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 16/2015 z dnia 02.11.2015 roku.

Odwołanie członka zarządu

W dniu 23 października 2014 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 22 października 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu pana Michała Kończaka z dniem podjęcia uchwały.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 14/2014 z dnia 23 października 2014 roku.

Ustalenie dnia referencyjnego procesu scalenia akcji Spółki SCO-PAK SA

Dzień 12 grudnia 2014 roku ustalono, jako Dzień Referencyjny procesu scalenia akcji SCO-PAK SA. Decyzję podjęto w nawiązaniu do uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2014 r. "w sprawie scalenia akcji Spółki i zmiany statutu Spółki" (RB 16/2014 z dnia 02.11.2014 roku) oraz w związku z zarejestrowaniem w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu Spółki (RB 18/2014 z dnia 13.11.2014 19/2014 z dnia 14.11.2014 roku), działając na podstawie upoważnienia i zobowiązania wskazanego w § 2 wspomnianej uchwały.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem procesu scalenia akcji, Zarząd Emitenta wystąpił do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie notowań akcji Emitenta w okresie od 08 do 19 grudnia 2014 roku.

Jednocześnie w nawiązaniu do § 2 ust. 5 uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd SCO-PAK SA zwrócił się do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o sprawdzenie ilości posiadanych akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych oraz o dostosowanie ich ilości do Dnia Referencyjnego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno lub wielokrotność liczby 8 (osiem). Czynność ta zminimalizowała ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji wyżej wymienionej uchwały.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 20/2014 z dnia 15 listopada 2014 roku.

Zawieszenie obrotu akcjami w związku z przeprowadzaniem procesu scalenia akcji Spółki.

W dniu 01.12.2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął w dniu 01.12.2014 roku uchwałę nr 1351/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Emitenta w związku z przeprowadzaniem procesu scalenia akcji Spółki. Na podstawie § 30 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Giełdy, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta o zawieszenie notowań akcji Spółki w związku ze zmianą ich wartości nominalnej, Zarząd Giełdy postanowił zawiesić obrót akcjami Spółki, oznaczonymi kodem "PLSCOPK00012", od dnia 8 grudnia 2014 roku do dnia 19 grudnia 2014 roku (włącznie). Zlecenia maklerskie na akcje spółki SCO-PAK SA, przekazane na giełdę, a niezrealizowane do dnia 5 grudnia 2014 roku (włącznie),

straciły ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu. W okresie zawieszenia, o którym mowa powyżej, zlecenia maklerskie na akcje spółki SCO-PAK SA nie były przyjmowane.

Jednocześnie w nawiązaniu do § 2 ust. 5 uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd SCO-PAK SA ponownie zwrócił się do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o sprawdzenie ilości posiadanych akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych oraz o dostosowanie ich ilości do Dnia Referencyjnego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno lub wielokrotność liczby 8 (osiem). Czynność ta miała zminimalizować ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji wyżej wymienionej uchwały.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 21/2014 z dnia 5 grudnia 2014 roku.

Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki powziął informację o podpisaniu przez dostawcę energii umowy na sprzedaż energii elektrycznej.

Umowa sprzedaży energii elektrycznej została zawarta z Energa-Obrót SA z siedzibą w Gdańsku.

Umowa została zawarta na czas określony, na okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej w ilości około 20 GWh rocznie, łącznie dla wszystkich obiektów stanowiących miejsca dostarczania energii Emitenta.

Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez dostawców energii elektrycznej dla tego typu umów.

Sprzedawcy energii przysługuje wynagrodzenie w okresach miesięcznych, wyrażone iloczynem ilości sprzedanej energii w MWh i stawki za 1 MWh energii.

Określona umową stawka za 1 MWh nie odbiega od cen rynkowych energii.

Umowa nie zawiera kar umownych, o których mowa w § 9 ust. 5 powołanego rozporządzenia ani nie jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających ani rozwiązujących.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż wartość umowy przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 1/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku.

Nabycie akcji przez osobę nadzorującą

Zarząd SCO-PAK SA otrzymał zawiadomienie od Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki, która poinformowała o nabyciu przez reprezentowaną przez nią spółkę pakietu 6.500 akcji Spółki.

Transakcja na podstawie, której reprezentowana przez zawiadamiającą spółka nabyła akcje SCO-PAK SA miała miejsce poza obrotem zorganizowanym na GPW w dniu 29 grudnia 2014 roku w związku z umową sprzedaży akcji; rozliczenie wskazanej transakcji nastąpiło w dniu 30 grudnia 2014 roku.

Informacja o dokonanej transakcji:

data transakcji	rodzaj	transakcji wolumen	cena (zł)
29.12.2014	Kupno	6.500	8,00

Wartość dokonanej transakcji przekroczyła równowartość w złotych polskich 5.000 euro.

Spółka informowała o tym wydarzeniu raportem bieżącym Nr 2/2015 z dnia 10 stycznia 2015 roku.

10. Pozostałe informacje zgodnie z § 91, ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów.

10.1 Informacje o zawartych umowach znaczących

(informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji - § 91, ust. 6, pkt 3)

W dniu 05.02.2014 roku zawarto umowę faktoringu z Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach (Faktor) z limitem faktoringowym 4.000.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres 4 miesięcy z opcją jej przedłużenia. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Faktora dla tego typu umów. Faktorowi przysługuje wynagrodzenie liczone jako procent nabywanych wierzytelności w skali miesiąca oraz odsetki od bieżącego salda finansowania przez faktora. Umowa nie zawiera kar umownych, o których mowa w § 9 ust. 5 powołanego rozporządzenia ani nie jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających ani rozwiązujących. Kryterium uznania ww. zleceń za znaczące jest fakt, iż wartość umowy przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

10.2 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

(informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym - § 91, ust. 6, pkt 5)

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe nie wystąpiły

10.3 Informacje o kredytach i pożyczkach

(informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności - § 91, ust. 6, pkt 6)

Nie wystąpiły

10.4 Informacje o udzielonych pożyczkach

(informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności - § 91, ust. 6, pkt 7)

Nie wystąpiły

10.5 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

(informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta - § 91, ust. 6, pkt 8)

Nie wystąpiły

10.6 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

(w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności - § 91, ust. 6, pkt 9)

Nie wystąpiły

10.7 Opis różnic pomiędzy wynikami a prognozami

(objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok - § 91, ust. 6, pkt 10)

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

10.8 Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

(ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności - § 91, ust. 6, pkt 12)

Po przeprowadzeniu w latach 2012-13 inwestycji związanej z budową elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków Spółka nie zamierza podejmować w roku 2015 kolejnych inwestycji.

10.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową - § 91, ust. 6, pkt 15

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

10.10 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

(wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie - § 91, ust. 6, pkt 16)

Nie wystąpiły.

10.11 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta

(wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym - § 91, ust. 6, pkt 17)

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki w okresie 01.01.-31.12.2014 roku.

Prezes Zarządu Grzegorz Pleskot	-	420 034,45
Wiceprezes Zarządu Maciej Pleskot	-	153 304,35
Wiceprezes Zarządu Michał Kończak	-	74 704,20

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki w okresie 01.01.-31.12.2014 roku.

Przewodniczący RN Stefan Kołakowski	-	12 000,00
Wiceprzewodniczący RN Tadeusz Pleskot	-	12 000,00
Sekretarz RN Aneta Kazieczko	-	9 600,00
Członek RN Ewa Pleskot	-	6 000,00
Członek RN Marian Olszak	-	6 000,00

10.12 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta (w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) - § 91, ust. 6, pkt 18)

Przewodniczący Rady Nadzorczej Stefan Kołakowski na dzień 31 grudnia 2014 roku jest właścicielem 331.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Posiadane akcje dają:

- 5,60 % w kapitale zakładowym
- 4,59 % głosów w Walnym Zgromadzeniu

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Tadeusz Pleskot na dzień 31 grudnia 2014 roku jest właścicielem 25 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Posiadane akcje dają:

- 0,0042 % w kapitale zakładowym
- 0,0035 % głosów w Walnym Zgromadzeniu

10.13 Informacje o znanych emitentowi umowach

(informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy - § 91, ust. 6, pkt 19)

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności nie są znane Spółce informacje, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

10.14 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych - § 91, ust. 6, pkt 20

Nie występują programy akcji pracowniczych

10.15 Biegły rewident - § 91, ust. 6, pkt 21

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Emitenta jest Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520, ul. Wiśniowa 40/5. Uchwałą nr 4127/59/2011 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 maja 2011 roku na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.

Na badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok zawarto Umowę Nr SCO/47/2014/B+P/2014/MAA w dniu 10.07.2014 roku.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roku 2014 przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
badania sprawozdania finansowego	21 700,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	10 000,00
RAZEM	31 700,00

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roku 2013 przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2013-31.12.2013
badania sprawozdania finansowego	21 700,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	10 000,00
RAZEM	31 700,00

10.16 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

(wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej - § 91, ust. 5)

W roku obrotowym 2014 nie toczyły się i nie toczą postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego - § 91, ust. 5, pkt 5

Oświadczenie SCO-PAK SA o stosowaniu Zasad ładu Korporacyjnego.

Spółka i jej organy podlegają zasadom ładu korporacyjnego „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW”, które zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w uchwale Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012. Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Opis Zasad Ładu Korporacyjnego, które Sco-PAK S.A. wyłączył ze stosowania z wyjaśnieniem przyczyn tego wyłączenia.

Zarząd spółki Sco-PAK S.A. ("Spółka", "Emitent"), doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, wykonując obowiązek nałożony §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy informuje, że przyjmuje do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem:

Zasady I.5: "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)

Zasada nie jest stosowana przez Spółkę. Zgodnie z zapisami par. 31 pkt 2 p 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagrodzenia członków Zarządu, natomiast zgodnie z par.27 pkt.2 – Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. W ocenie Zarządu zasady ustalania wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustalone przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki ustalone zgodnie ze Statutem przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne i nie wymagają przygotowania odrębnej polityki wynagrodzeń. Zasady I.12. "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej"

Spółka nie zamierza stosować tej zasady z uwagi na ograniczenia i ryzyka techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty wdrożenia.

Zasady II.1.9a "Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo." Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady ponieważ w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

Zasady II.2. " Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt.1" Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady z uwagi na to, że jej stosowanie nie wpłynie na poprawę komunikacji z inwestorami, ani na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy, a spowoduje dla Spółki znaczące obciążenie organizacyjne i finansowe. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, nie widzi on uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

Zasady IV. 10 "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

W ocenie Emitenta realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury tak technicznej jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń. Ponadto zastosowanie ww. zasady związane będzie z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów.

Wyżej wymienione oświadczenie dostępne jest na stronie internetowej Emitenta www.scopak.com.pl

Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,

Zasady I.5: "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)

Zasada nie jest stosowana przez Spółkę. Zgodnie z zapisami par. 31 pkt 2 p 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagrodzenia członków Zarządu, natomiast zgodnie z par.27 pkt.2 – Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. W ocenie Zarządu zasady ustalania wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustalone przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki ustalone zgodnie ze Statutem przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne i nie wymagają przygotowania odrębnej polityki wynagrodzeń. Zasady I.12. "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej" Spółka nie zamierza stosować tej zasady z uwagi na ograniczenia i ryzyka techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty wdrożenia.

Zasady II.1.9a "Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo." Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady ponieważ w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

Zasady IV. 10 "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

W ocenie Emitenta realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury tak technicznej jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń. Ponadto zastosowanie ww. zasady związane będzie z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w SCO-PAK S.A. jest stale udoskonalany i służy zapewnieniu rzetelności, terminowości, wszechstronności i przejrzystości w realizacji procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Celem tych działań jest między innymi sporządzanie sprawozdań, które w sposób prawidłowy, zgodny z PSR i Ustawą o rachunkowości, oddadzą istotę działalności gospodarczej Spółki. Wszystkie istotne sfery funkcjonowania przedsiębiorstwa są regulowane przez wewnętrzne akty normatywne, w tym między innymi Regulamin Organizacyjny Spółki określa strukturę organizacyjną i sposobów funkcjonowania jej przedsiębiorstwa oraz zadania i odpowiedzialność komórek organizacyjnych. Funkcje kontrolne poszczególnych pracowników są zdefiniowane ww. aktach. Stosowane w spółce procedury pozwalają na wiarygodną ocenę ryzyka operacyjnego w odniesieniu do sprawozdań finansowych. Spółka, zatrudniając pracowników na poszczególne stanowiska, kieruje się zasadą wysokich kwalifikacji i kompetencji. Spółka posiada zatwierdzony przez Zarząd Zakładowy Plan Kont, zgodnie z obowiązującymi zasadami wg PSR oraz przyjętą w tym samym trybie Politykę Rachunkowości. Rada Nadzorcza uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w sprawozdawczości finansowej poprzez przyjmowanie sprawozdań kwartalnych i półrocznych oraz dokonywanie oceny rocznej sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza ponadto dokonuje analizy miesięcznych i kwartalnych wyników finansowych oraz bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem badania sprawozdania finansowego sprawuje p.o. Dyrektora Finansowego. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi Spółki w celu weryfikacji. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe sporządzane podlegają również przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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,

Głównym akcjonariuszem jest spółka „PRESCOTT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Chełmie, która na dzień 31 grudnia 2014 roku jest właścicielem 2.422.000 akcji w tym:

- 1.303.250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,

- 1.118.750 akcji zwykłych zdematerializowanych serii B,

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

Pozostali, indywidualni akcjonariusze posiadają mniej niż 5% głosów W ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Akcjonariusze Spółki nie posiadają papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

W spółce nie występują akcje z ograniczonym prawem głosu

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Akcje serii B (1.118.750) należące do PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty obligacji serii G

Akcje imienne serii A (1.303.250) należące do PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty obligacji serii G

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zgodnie ze statutem Spółki członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd nie posiada uprawnień dotyczących podjęcia decyzji o emisji akcji lub wykupu akcji własnych.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zasady zmiany statutu Emitenta określają przepisy ksh oraz postanowienia statutu. Tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.scopak.com.pl

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia a także prawa akcjonariuszy wynikają wprost z przepisów ksh, statutu oraz regulaminu WZA. Statut oraz regulamin dostępne są na stronie internetowej Spółki www.scopak.com.pl

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**Zarząd spółki:**

W roku obrotowym dobiegła końca pierwsza kadencja Zarządu Emitenta. Uchwałą Rady Nadzorczej na nową kadencję został powołany trzyosobowy Zarząd. Funkcję Prezesa Zarządu Spółki objął Grzegorz Pleskot, zaś na Wiceprezesów Zarządu zostali powołani Maciej Pleskot i Michał Kończak. Zmiana została zarejestrowana w dniu 22.09.2014r. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.10.2014r. Pan Michał Kończak został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zarząd działa na podstawie przepisów ksh, postanowień Statutu Spółki oraz zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Treść Statutu dostępna jest na stronie internetowej spółki www.scopak.com.pl

Rada Nadzorcza.

W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej byli:

Stefan Kołakowski – Przewodniczący

Tadeusz Michał Pleskot – Zastępca Przewodniczącego

Aneta Bernadeta Kazieczko – sekretarz

Ewa Pleskot – członek

Marian Olszak – członek

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki oraz regulaminu Rady Nadzorczej. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem www.scopak.com.pl. Rada Nadzorcza w

ramach swoich uprawnień powołała Komitet Audytu, którego działanie określa Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Warszawa, 2015-04-30