



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

SCO-PAK S. A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2014 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 30 kwietnia 2015 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr: SCO/47/2014 /BP/2014 /MAA z dnia 26 czerwca 2014 roku, zawartej pomiędzy SCO - PAK S. A. a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 9 /2014 z dnia 10 lipca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131 534 396,96 złotych;
(słownie: sto trzydzieści jeden milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć 96/100 złotych),
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk w kwocie 361 413,37 złotych;
(słownie: trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzynaście 37/100 złotych),
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 870 243,37 złotych;
(słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści trzy 37/100 złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 110 436,63 złotych;
(słownie: trzy miliony sto dziesięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć 63/100 złotych),
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnieniaoraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 .
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 30 kwietnia 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Barbara Misteryska - Dragan, nr ew. 2581 wraz z zespołem w skład którego wchodziła Danuta Rocznik- biegły rewident nr ww. 10130. Badanie wykonano w miejscu przechowywania ksiąg Spółki w Zakładzie Produkcyjnym w Chełmie, przy ul. Wojsławickiej 7 oraz w siedzibie Mistery Audytor Adviser, w okresie od 16 marca do 30 kwietnia 2015 roku. Biegli rewidenty są niezależni od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. SCO - PAK S. A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sądowy Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Prosta 28.
2. 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 27.08.2010 roku, Rep A nr 11047/2010).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 6 października 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS:0000367265. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 12.11.2014 roku.
4. Spółka posiada potwierdzony przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie numer identyfikacji podatkowej NIP: 5631588270 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 110150964. W dniu 24 kwietnia 2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - produkcja masy włóknistej, papieru i tektury (17.1),
 - produkcja wyrobów z papieru i tektury (17.2),
 - działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (38),
 - wynajem i dzierżawa (77).
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 11 837 500,00 złotych i dzielił się na 5 918 750 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 22 014 554,93 złotych.

W dniu 31.12.2014 roku akcje Spółki były objęte w całości przez:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość w zł	Procent posiadanych głosów
PRESCOTT S.A.	2 422 000	4 844,00	51,58 %
Pozostali	3 496 750	6 993,50	48,42 %
Razem	5 918 750	11 837,50	100,00 %

Aktem notarialnym 12108/2014 z dnia 31 października 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SCO PAK S.A. podwyższyło wartość nominalną każdej akcji Spółki z kwoty 0,25 zł do kwoty 2 zł.

Scalenie akcji dokonano przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji Spółki z liczby 47 350 000 do 5 918 750, czyli poprzez połączenie każdych ośmiu akcji spółki o dotychczasową wartość nominalną 0,25 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 2 zł. Scalenie akcji przeprowadzono przy zachowaniu niezmiennej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 11 837 500 zł.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. Na dzień wydania opinii i raportu w skład Zarządu wchodzi:

Grzegorz Pleskot - Prezes Zarządu Spółki
Maciej Pleskot - Wiceprezes Zarządu Spółki

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii i raportu przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Stefan Kolakowski	Przewodniczący
Tadeusz Michał Pleskot	Wiceprzewodniczący
Aneta Kazieczko	Sekretarz
Ewa Pleskot	Członek
Marian Olszak	Członek

9. Średnie zatrudnienie w 2014 roku wyniosło 220 osób.
10. W lipcu 2014 r. została przeprowadzona przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie kontrola w zakresie prawidłowości realizacji przepisów ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie zostało wszczęte postępowanie podatkowe dotyczące kwestii będących przedmiotem ww. kontroli, w związku z art. 165b Ordynacji podatkowej Zarząd uważa, że nie występuje jakiegokolwiek ryzyko wystąpienia skutków finansowych wynikających z przedmiotowej kontroli.

11. Powiązania osobowe i kapitałowe Spółki:

Grzegorz Pleskot – Prezes Zarządu Spółki pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu w PRESCOTT S.A., będącej akcjonariuszem posiadającym 40,92% akcji Spółki, co stanowi 51,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki,
Tadeusz Pleskot – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz **Ewa Pleskot** – Członek Rady Nadzorczej Spółki pełnią jednocześnie funkcje Członków Rady Nadzorczej w Spółce PRESCOTT S.A. Ewa Pleskot jest żoną, a Tadeusz Pleskot jest bratem Grzegorza Pleskot – Prezesa Zarządu Spółki. Grzegorz Pleskot posiada 61,5% akcji w kapitale zakładowym PRESCOTT S.A. a Tadeusz Pleskot posiada 20,9% akcji w kapitale zakładowym PRESCOTT S.A.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowa 40 l. 5 wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 14 842 625,90 złotych.
3. W dniu 27 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4/2014 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 rok oraz uchwałą nr 7/2014 zdecydowało o pokryciu straty netto w kwocie na pokrycie straty 14 842 625,90 zyskami lat następnych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 lipca 2014 roku.

4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2014 .
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2014 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS

(w złotych)

AKTYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	31 000,00	0,0	11 748,75	0,0	35 246,25	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	102 778 887,41	78,0	101 448 834,02	76,4	84 991 374,88	68,5
III. Należności długoterminowe	404 978,05	0,3	0,00	0,0	127 000,00	0,1
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	3 471 850,00	2,6	3 471 850,00	2,8
V. Długotermin. rozliczenia międzyokresowe	1 944 514,04	1,5	4 423 501,01	3,3	4 609 028,94	3,7
	105 159 379,50	79,8	109 355 933,78	82,3	93 234 500,07	75,1
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	10 318 255,93	7,8	6 346 017,65	4,8	13 916 368,65	11,2
II. Należności krótkoterminowe	15 163 877,03	11,5	13 257 466,26	10,0	13 661 814,97	11,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	140 783,72	0,1	2 576 960,44	1,9	1 940 078,47	1,6
IV. Krótkotermin. rozliczenia międzyokresowe	752 100,78	0,8	1 395 757,87	1,0	1 343 553,30	1,1
	26 375 017,46	20,2	23 576 202,22	17,7	30 861 815,39	24,9
SUMA AKTYWÓW	131 534 396,96	100,0	132 932 136,00	100,0	124 096 315,46	100,0

PASYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	11 837 500,00	9,0	11 837 500,00	8,9	11 837 500,00	9,5
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-3 471 850,00	-2,7	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Kapitał zapasowy	30 568 970,82	23,2	30 568 970,82	23,0	30 568 970,82	24,6
IV. Strata z lat ubiegłych	-17 281 479,26	-13,1	-2 438 853,36	-1,8	-3 401 781,91	-2,7
V. Zysk/Strata netto	361 413,37	0,3	-14 842 625,90	-11,2	962 928,55	0,8
	22 014 554,93	16,7	25 124 991,56	18,9	39 967 617,46	32,2
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	4 555 659,65	3,5	3 396 075,83	2,6	2 693 557,61	2,1
II. Zobowiązania długoterminowe	4 738 414,67	3,6	76 615 915,15	57,6	9 122 291,20	7,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	95 263 598,39	72,4	21 588 050,98	16,2	65 622 250,53	52,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 962 169,32	3,8	6 207 102,48	4,7	6 690 598,66	5,4
	109 519 842,03	83,3	107 807 144,44	81,1	84 128 698,00	67,8
SUMA PASYWÓW	131 534 396,96	100,0	132 932 136,00	100,0	124 096 315,46	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)

	01.01.2014 - 31.12.2014	przyrost 2014 /2013	01.01.2013- 31.12.2013	przyrost 2013/2012	01.01.2012- 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	64 028 365,15	76,2%	36 334 444,56	-30,2%	52 072 09,35
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiał.	48 738,92	174,8%	17 733,53	-50,6%	35 917,10
	<u>64 077 104,07</u>	76,3%	<u>36 352 178,09</u>	-30,2%	<u>52 108 26,45</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 291 887,16	35,7%	32 633 370,29	-9,7%	36 136 63,09
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 903,88	282,5%	8 864,00	-42,3%	15 368,71
	<u>44 325 791,04</u>	35,8%	<u>32 642 234,29</u>	-7,2%	<u>36 152 31,80</u>
C. Zysk brutto na sprzedaży	19 751 313,03	432,4%	3 709 943,80	-76,8%	15 956094,65
D. Koszty sprzedaży	3 992 827,47	138,5%	1 674 259,91	-48,3%	3 236 252,08
E. Koszty ogólnego zarządu	7 820 616,84	42,3%	5 497 113,93	-23,8%	7 217 966,66
F. Zysk/Strata na sprzedaży	7 937 868,72	329,3%	-3 461 430,04	-162,9%	5 501 875,91
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0,00		46 815,62	100,0%	0,00
II. Pozostałe przychody operacyjne	2 808 100,11	85,0%	1 517 531,91	-31,3%	2 210 111,14
	<u>2 808 100,11</u>	79,5%	<u>1 564 347,53</u>	-29,2%	<u>2 210 111,14</u>
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0,00		0,00		26 618,02
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	0,00		822 029,68		0,00
III. Pozostałe koszty operacyjne	825 932,74	-66,5%	2 463 384,10	487,0%	419 630,43
	<u>825 932,74</u>	-74,9%	<u>3 285 413,78</u>	636,2%	<u>446 248,45</u>
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	9 920 036,09	291,4%	-5 182 496,29	-171,3%	7 265 738,60
J. Przychody finansowe					
I. Odsetki uzyskane	11 603,95	-93,4%	175 282,01	-8,0%	190 540,24
II. Inne	214 219,00	100,0%	0,00	-100,0%	54 608,19
	<u>225 822,95</u>	28,8%	<u>175 282,01</u>	-28,5%	<u>245 148,43</u>
K. Koszty finansowe					
I. Odsetki do zaplacen	7 082 101,79	6,3%	6 663 365,41	58,6%	5 309 137,11
II. Pozostałe	2 038 381,30	-12,4%	2 327 098,75	144,3%	1 312 612,94
	<u>9 120 483,09</u>	1,5%	<u>8 990 464,16</u>	70,5%	<u>6 621 750,05</u>
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospod.	1 025 375,95	107,33%	-13 997 678,44	-59,5%	889 136,98
M. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
N. Straty nadzwyczajne	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
O. Zysk/Strata brutto	1 025 375,95	107,33%	-13 997 678,44	-1674,3%	889 136,98
P. Podatek dochodowy	663 962,58	-21,42%	844 947,46	-1245,1%	-73 791,57
R. Zysk/Strata netto	<u>361 413,37</u>	102,43%	<u>-14 842 625,90</u>	-1641,4%	<u>962 928,55</u>

Wybrane wskaźniki finansowe

Dla rachunku zysków i strat (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2014	2013	2012	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność podstawowej działalności				
	wynik na sprzedaży x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	12,39%	-9,52%	10,56%
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100				
	średni stan aktywów	%	0,27%	-11,55%	0,82%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100				
	średni stan kapitału własnego	%	1,53%	-45,60%	2,44%
	Rentowność netto sprzedaży (ROS)				
	wynik finansowy netto x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	0,56%	-40,83%	1,85%
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	1,60%	-38,51%	1,71%
	Szybkość obrotu należności				
	Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	67	112	83
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	Koszty operacyjne	dni	68	112	96
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	Koszty operacyjne	dni	89	136	92
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	Rezerwy i zobowiązania x 100				
	Aktywa	%	83,30%	81,10%	67,79%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100				
	Aktywa	%	6,88%	61,49%	12,16%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	Rezerwy i zobowiązania x 100				
	kapitał własny	%	497,49%	429,08%	210,9%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100				
	kapitał własny	%	41,10%	325,36%	37,74%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100				
	Aktywa trwałe	%	20,93%	22,98%	42,99%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100				
	aktywa trwałe	%	29,54%	97,73%	59,22%

		2014	2013	2012
Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem**			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,27	1,03	0,47
Płynność II				
	aktywa obrotowe ogółem** – zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,17	0,75	0,26
Płynność III				
	aktywa obrotowe ogółem** – zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,01	0,17	0,05

- * obejmują również rezerwę na odroczony podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
- ** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"
- *** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe



Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Ze względu na osiągnięty w roku 2014 zysk netto w wysokości 361 413,37 złotych wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytyje swoich odbiorców. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wyniósł 67 dni, natomiast wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań 89 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę.

Wskaźnik zadłużenia zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 83,30%. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego zmniejszył się z 61,49 % w roku 2013 do 6,88 % w roku 2014.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźniki płynności I, II, III stopnia w 2014 roku kształtowały się odpowiednio: 0,27; 0,17; 0,01. Struktura majątku Spółki wykazuje w roku badanym w porównaniu do lat poprzednich spadek w grupie aktywów trwałych przy wzroście udziału aktywów obrotowych. Nastąpił spadek kapitałów własnych i wzrost obcych źródeł finansowania. Znacznie zmieniła się struktura finansowania kapitałem obcym tj. znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych i znaczny spadek zobowiązań długoterminowych.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w miejscu położenia jednego z zakładów produkcyjnych w Chełmie przy ul. Wojsławickiej 7, za pomocą informatycznego systemu finansowego Sage Symfonia.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 102 778 887,41 złotych stanowią 78,1% sumy bilansowej. Zarząd Spółki ocenił, że nie wystąpiły przesłanki co do utraty wartości posiadanych przez Spółkę aktywów trwałych na podstawie przeprowadzonej przez rzeczoznawcę majątkowego wyceny majątku. Spółka w roku 2014 przeprowadziła modernizację maszyny papierniczej na kwotę 8 657 004,35 złotych, która skutkowałą zwiększeniem wartości ulepszonego aktywa.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 1 944 514,04 złotych stanowią 1,5% sumy bilansowej i dotyczą utworzonego przez Spółkę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zapasy – w kwocie 10 318 255,93 złotych stanowią 7,8% sumy bilansowej i w stosunku do roku ubiegłego wykazują wzrost o 62,6%. Są to głównie wycenione na dzień bilansowy: materiały w kwocie 6 202 018,29 złotych oraz wyroby gotowe, których wartość wyniosła 4 108 375,68 złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała istotnych zapasów, których wartość byłaby niższa niż ich cena sprzedaży netto.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 15 163 877,03 złotych stanowią 11,5% sumy bilansowej. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 13 643 539,28 złotych. Spółka w roku badanym zbyła Spółce powiązanej należności objęte w latach poprzednich odpisem aktualizującym w kwocie 928 389,10 złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie tworzyła odpisu aktualizującego na należności przeterminowane i zagrożone nieściągalnością w kwocie 985 239,00 złotych, gdyż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zostały one sprzedane po wartości księgowej. Zgodnie z umową sprzedaży termin zapłaty za ww. wierzytelności ustalono na dzień 31 marca 2016 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – w kwocie 109 519 842,03 złotych stanowią 83,3% sumy bilansowej. Największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 95 263 598,39 złotych, w tym z tytułu obligacji zwykłych serii E, F i G w wysokości 62 787 275,94 złotych. Termin wykupu obligacji przypada na drugie półrocze 2015 roku. Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń obligatariuszy obligacji zwykłych jest ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomościach i zastaw na akcjach Spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 711 771,75 złotych, stanowią 8,1% sumy bilansowej.

Spółka na dzień bilansowy posiadała zobowiązania publicznoprawne w kwocie 4 539 751,81 złotych, które zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży produktów – w kwocie 64 028 365,15 złotych. Przychody ze sprzedaży produktów w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 76,2%.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów - w kwocie 44 291 887,16 złotych w porównaniu do roku ubiegłego wykazał wzrost o 35,3%.

Pozostałe przychody operacyjne - w kwocie 2 808 100,11 złotych dotyczą min. rozwiązania odpisu aktualizującego należności. w kwocie 928 389,10 zł. Spółka sprzedała wierzytelności, które w latach poprzednich były objęte odpisem.

Koszty finansowe – w kwocie 9 120 483,09 złotych. Największą pozycję kosztów finansowych stanowiły odsetki od obligacji wyemitowanych przez Spółkę o wartości 5 966 981,68 złotych.

III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

IV. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu 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 (Dz. U. nr 33, poz.259 z późn. zmianami), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

VII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki.

VIII. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

IX. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

X. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym SCO-PAK S. A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 roku.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Barbara Mistowska - Dragan



.....

**Biegły Rewident
Nr 2581
Prezes Zarządu**

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku.