

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do
31.12.2017 roku.**

Spis treści:

I. Wprowadzenie do raportu za IV kwartał 2017 roku.....	2
II. Dane finansowe.....	4
III. Pozostałe informacje.....	13
1. Kwota i rodzaj pozycji nietypowych.....	13
2. Objaśnienia dotyczące sezonowości.....	13
3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów.....	13
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów.....	13
5. Rezerwy.....	15
6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	16
7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych.....	19
8. Istotne zobowiązania.....	19
9. Istotne rozliczenia.....	19
10. Błędy poprzednich okresów.....	19
11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....	20
12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki.....	20
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	20
14. Instrumenty finansowe.....	20
15. Zmiany klasyfikacji aktywów.....	21
16. Emisja papierów wartościowych.....	21
17. Dywidenda.....	22
18. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania.....	22
19. Zobowiązania warunkowe.....	22
20. Inne informacje.....	23
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.....	23
22. Zdarzenia o nietypowym charakterze.....	24
23. Grupa kapitałowa.....	24
24. Prognozy.....	24
25. Akcjonariusze.....	24
26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.....	25
27. Postępowania.....	25
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	26
29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje.....	26
30. Inne istotne informacje.....	26
31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału.....	32

Dodatkowe informacje i objaśnienia odnoszą się:

- do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy objęty skróconym sprawozdaniem finansowym,
- podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
- inne istotne informacje dla zrozumienia skróconego sprawozdania finansowego.

I. Wprowadzenie do raportu za IV kwartał 2017 roku.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury

- produkcja wyrobów z tektury

2. Spółka rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 1997r. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

3. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

4. Skrócone sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, spółka nie tworzy grupy kapitałowej i zgodnie z art. 55 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. spółka nie jest zobowiązana do jego sporządzania.

5. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978), mającego uchronić Emitenta przed upadłością. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Otwarcie postępowania sanacyjnego było uzasadnione potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy warunków ekonomicznych Emitenta, w tym przywrócenia Emitentowi zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony Emitenta przed egzekucją ze strony jego wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego

Informacja dodatkowa 4Q 2017

oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Postępowanie restrukturyzacyjne toczy się dalej. Nie został wyznaczony termin Zgromadzenia Wierzycieli w celu głosowania nad układem.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Emitenta płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych wobec Emitenta. Brak realizacji tych płatności znacznie wpływa na poprawę płynności Emitenta.

W toku postępowania restrukturyzacyjnego został zatwierdzony plan restrukturyzacyjny złożony przez zarządcę do akt postępowania, które toczy się przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Plan restrukturyzacyjny zawiera opracowaną strategię funkcjonowania Spółki SCO-PAK S.A. na lata 2017–2021. Opiera się na dogłębnie przeanalizowanych procesach, które mają doprowadzić do poprawy sytuacji spółki w zakresie finansowym i organizacyjnym, a także zwiększyć jej wartość poprzez wzrost efektywności funkcjonowania.

Do tego ostatniego celu prowadzić ma wzrost produkcji i sprzedaży papieru oraz tektury. Spółka nie będzie handlowała produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie.

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

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

6. W 2017 roku nie wprowadzono zmian w prezentowaniu danych finansowych.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantach kalkulacyjnym.
8. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

II. Dane finansowe.

1. Omówienie stosowanych zasad wyceny.

Metody i zasady wyceny aktywów:

- wartości niematerialne i prawne wyceniane są na dzień wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia, a na dzień bilansowy pomniejszone o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- środki trwałe ewidencjonowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa może być zwiększona z tytułu ulepszenia oraz urzędowej aktualizacji wyceny. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, albo też według wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z decyzją Zarządu wpisaną do Zakładowego Planu Kont środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.
- środki trwałe w budowie - na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- inwestycje długoterminowe - ewidencjonowane są według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały w jednostkach powiązanych wyceniane są według zasady omówionej powyżej.

Inwestycje krótkoterminowe ewidencjonowane są następująco:

- aktywa finansowe - wg cen nabycia, - aktywa pieniężne - wg wartości nominalnej, na dzień bilansowy:
- aktywa finansowe wyceniane są wg ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności, która jest niższa, - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są wg wartości nominalnej.

Materiały ewidencjonowane są ilościowo - wartościowo wg rzeczywistych cen nabycia, a na dzień bilansowy wg ceny nabycia nie wyższej od cen ich sprzedaży netto.

Półprodukty i produkcja w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są wg kosztu wytworzenia nie wyższego od cen ich sprzedaży netto.

Towary przeznaczone do dalszej odprzedaży ewidencjonowane są wg ceny nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Należności i udzielone pożyczki ewidencjonowane są wg wartości nominalnej, a na dzień bilansowy wg kwoty wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych. Rozliczenia międzyokresowe ewidencjonowane są wg wartości nominalnej, a na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Informacja dodatkowa 4Q 2017

Zobowiązania ewidencjonowane są wg wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wyceniane są wg kwoty wymagającej zapłaty.

Wycenę bieżącą rezerw na dzień wprowadzenia do ksiąg dokonuje się wg wiarygodnie oszacowanej wartości i na dzień bilansowy również wg uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

Kapitały ewidencjonowane są wg wartości nominalnej i tak też są wyceniane na dzień bilansowy.

Koszty w Spółce ewidencjonowane są w układzie rodzajowym.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym.

Sposób prowadzenia ksiąg, w tym stosowanie zakładowego planu kont, wykaz ksiąg rachunkowych, system przetwarzania danych oraz rozwiązania organizacyjne w zakresie ochrony danych stanowią odrębną dokumentację zatwierdzoną przez kierownika jednostki.

- 2. Rokiem obrotowym jest okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku, który jest dwudziestym pierwszym rokiem działalności Spółki.**
- 3. Zmiany metod księgowości w roku obrotowym nie wystąpiły.**
- 4. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego nie wystąpiły.**
- 5. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2016 rok i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
- 7. Wybrane dane finansowe - § 87 ust. 7 pkt 1**

Informacja dodatkowa 4Q 2017

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	2017.01.01- 2017.12.31	2016.01.01- 2016.12.31	2017.01.01- 2017.12.31	2016.01.01- 2016.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 474	60 975	13 540	13 935
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 213	-28 426	-2 171	-6 496
Zysk (strata) brutto	-16 391	-39 869	-3 862	-9 111
Zysk (strata) netto	-16 989	-41 863	-4 002	-9 567
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 242	5 339	292	1 220
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4	-22	-1	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-914	-5 142	-215	-1 175
Przepływy pieniężne netto, razem	324	175	76	40
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	106 709	117 579	25 584	26 578
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	140 463	134 344	33 677	30 367
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	130 670	124 993	31 329	28 253
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-33 754	-16 765	-8 093	-3 790
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 838	2 676
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-2,87	-7,07	-0,68	-1,62
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-2,87	-7,07	-0,68	-1,62
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-5,70	-2,83	-1,37	-0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-5,70	-2,83	-1,37	-0,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za IV kwartał 2017 i 2016 roku oraz dane na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 PLN/EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od stycznia do grudnia 2017 roku - 4,2446 PLN/EUR) oraz (od stycznia do grudnia 2016 roku - 4,3757 PLN/EUR).

Informacja dodatkowa 4Q 2017

BILANS w tys. zł	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
AKTYWA				
Aktywa trwałe	85 805	87 073	93 140	104 096
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	52	56	70	79
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	84 432	86 103	92 095	103 237
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek				
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
w jednostkach powiązanych, w tym:				
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 321	914	975	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 321	914	975	780
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	17 432	22 083	20 967	20 811
Zapasy	7 859	9 629	11 270	9 495
Należności krótkoterminowe	8 995	12 125	9 445	10 567
Od jednostek powiązanych	3	2	1	0
Od pozostałych jednostek	8 992	12 123	9 444	10 567
Inwestycje krótkoterminowe	523	250	199	667
Krótkoterminowe aktywa finansowe	523	250	199	667
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	523	250	199	667
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	523	250	199	667
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	79	53	82
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	3 472	3 472	3 472	3 472
A k t y w a r a z e m	106 709	112 628	117 579	128 379

Informacja dodatkowa 4Q 2017

BILANS w tys. zł	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
PASYWA				
Kapitał własny	-33 754	-27 020	-16 765	-1 564
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 837	11 837	11 837	11 837
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-59 171	-59 171	-17 308	-17 308
Zysk (strata) netto	-16 989	-10 255	-41 863	-26 662
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 463	139 648	134 344	129 943
Rezerwy na zobowiązania	6 843	6 463	6 043	5 283
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 247	6 022	5 302	5 087
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	457	429	709	196
długoterminowa	137	173	184	196
krótkoterminowa	320	256	525	0
Pozostałe rezerwy	139	12	32	0
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	139	12	32	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
Zobowiązania krótkoterminowe	130 670	130 031	124 993	121 145
Wobec jednostek powiązanych	1	1	18	44
Wobec pozostałych jednostek	128 363	127 723	122 663	118 786
Fundusze specjalne	2 306	2 307	2 312	2 315
Rozliczenia międzyokresowe	2 950	3 154	3 308	3 515
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 950	3 154	3 308	3 515
długoterminowe	2 118	2 531	2 481	2 895
krótkoterminowe	832	623	827	620
P a s y w a r a z e m	106 709	112 628	117 579	128 379

	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Wartość księgowa	-33 754	-27 020	-16 765	-1 564
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-5,70	-4,57	-2,83	-0,26
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-5,70	-4,57	-2,83	-0,26

Informacja dodatkowa 4Q 2017

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

Informacja dodatkowa 4Q 2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2017.10.01 - 2017.12.31	2017.01.01 - 2017.12.31	2016.10.01 - 2016.12.31	2016.01.01 - 2016.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 927	57 474	11 954	60 975
od jednostek powiązanych	0	4	0	1 303
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 925	57 452	11 954	60 952
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2	22	0	23
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 111	48 971	9 671	53 970
jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 110	48 968	9 671	53 953
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	3	0	17
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	816	8 503	2 283	7 005
Koszty sprzedaży	1 169	4 987	1 066	4 252
Koszty ogólnego zarządu	1 776	7 562	1 694	7 969
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 129	-4 046	-477	-5 216
Pozostałe przychody operacyjne	1 071	2 512	353	1 064
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	9	0	22
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	1 071	2 503	353	1 042
Pozostałe koszty operacyjne	4 081	7 679	12 541	24 274
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	4 081	7 679	12 541	24 274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 139	-9 213	-12 665	-28 426
Przychody finansowe	7	31	0	299
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	1	23	0	0
od jednostek powiązanych		0		
Inne	6	8	0	299
Koszty finansowe	1 784	7 209	2 516	11 742
Odsetki w tym:	1 599	6 294	2 296	7 250
dla jednostek powiązanych		0	0	0
Inne	185	915	220	4 492
Zysk (strata) brutto	-6 916	-16 391	-15 181	-39 869
Podatek dochodowy	-182	598	20	1 994
Zysk (strata) netto	-6 734	-16 989	-15 201	-41 863
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-6 734	-16 989	-15 201	-41 863
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,14	-2,87	-2,57	-7,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,14	-2,87	-2,57	-7,07

Informacja dodatkowa 4Q 2017

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2017.10.01- 2017.12.31	2017.01.01- 2017.12.31	2016.01.01- 2016.12.31	2016.01.01- 2016.09.30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-27 020	-16 765	21 626	21 626
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-27 020	-16 765	21 626	21 626
Kapitał zakładowy na początek okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zapasowy na początek okresu		30 569	30 569	30 569
Zmiany kapitału zapasowego				
Kapitał zapasowy na koniec okresu		30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-17 308	-16 920	-16 920
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-17 308	-16 920	-16 920
zwiększenia (z tytułu)		-41 863	-388	-388
do pokrycia w latach następnych		-41 863	-388	-388
zmniejszenia (z tytułu)				
pokrycie straty z lat ubiegłych				
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-59 171	-17 308	-17 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-59 171	-17 308	-17 308
Wynik netto	-6 734	-16 989	-41 863	-26 662
zysk netto				
strata netto	-6 734	-16 989	-41 863	-26 662
odpisy z zysku				
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-33 754	-33 754	-16 765	-1 564
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-33 754	-33 754	-16 765	-1 564

Informacja dodatkowa 4Q 2017

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2017-10-01 - 2017-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-10-01- 2016-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	-6 734	-16 989	-15 201	-41 863
Korekty razem	7 237	18 231	14 534	47 202
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 675	7 682	2 057	8 237
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11	5	-16	-13
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 576	6 220	3 153	6 336
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	381	801	759	1 384
Zmiana stanu zapasów	1 769	3 411	3 911	6 383
Zmiana stanu należności	470	-9 175	-8 881	-4 202
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 965	9 994	13 923	28 852
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-588	-707	-372	225
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	503	1 242	-667	5 339
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	-4	962	-22
Wpływy	0	9	22	22
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9	22	22
Inne wpływy inwestycyjne		0	0	0
Wydatki	0	13	-940	44
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13	-940	44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	-4	962	-22
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-230	-914	-763	-5 142
Wpływy	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki				
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	230	914	763	5 142
Spląty kredytów i pożyczek		0	0	1 317
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	373	525
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	160	609	185	409
Odsetki	70	305	205	2 891
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-230	-914	-763	-5 142
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	273	324	-468	175
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	273	324	-468	175
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	250	199	667	24
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	523	523	199	199
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

III. Pozostałe informacje

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość - § 87 ust. 4 pkt 1

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

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

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

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

ZAPASY	w tys. zł.			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
materiały	7 590	7 988	8 088	7 756
półprodukty i produkty w toku				
produkty gotowe	262	1 634	3 175	1 731
towary	7	7	7	8
zaliczki na dostawy				
Zapasy, razem	7 859	9 629	11 270	9 495

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 7.859 tys. zł. i był o 18 procent mniejszy w porównaniu ze stanem na koniec września 2017 i 30 procent z końcem 2016 roku. W stosunku do materiałów i wyrobów zalegające w magazynie powyżej roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 173 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 5.022 tys. zł. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów - informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - § 87 ust. 4 pkt 5

Aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka jest w posiadaniu środków trwałych, które na dzień bilansowy zostały wycenione zgodnie z ustawą o rachunkowości w cenie nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne, i ich wartość bilansowa netto wynosi 84.432 tys. zł. Główne pozycje środków trwałych to linia do produkcji papieru w fabryce w Orchówku, linia technologiczna do produkcji tektury w zakładzie w Chełmie oraz elektrociepłownia i biologiczna oczyszczalnia ścieków w Orchówku. Posiadane urządzenia oraz nieruchomości są wykorzystywane w procesie produkcyjnym spółki. Na dzień bilansowy spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, gdyż nie zachodzą przesłanki trwałej utraty ich wartości, co by oznaczało, że nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 52 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowo, kadry i sprzedaży, w pełni umorzone oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 52 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynoszą 8.995 tys. zł, które w czwartym kwartale zmniejszyły się o 18 procent. Wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W stosunku do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, przeterminowanych lub skierowanych na drogę postępowania sądowego Spółka posiada utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 10.393 tys. zł, z czego w ostatnim kwartale utworzono odpis w kwocie 693 tys. zł.

ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan na początek okresu	10 114	10 114	758	758
zwiększenia (z tytułu)	693	0	9 702	6 576
utworzenie	693		9 702	6 576
zmniejszenia (z tytułu)	414	414	346	303
rozwiązanie	19	19	44	
wykorzystanie	395	395	302	303
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 393	9 700	10 114	7 031

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

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	184	184	211	211
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
utworzenie				
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	47	11	27	15
wypłata świadczeń	14	11	27	15
stan na koniec okresu	137	173	184	196

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 137 tys. zł. W ostatnim kwartale spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 3 tys. zł z tytułu dokonanych wypłat oraz jej uaktualnienia w kwocie 33 tys. zł.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	525	525	42	42
zwiększenia (z tytułu)	70	0	525	0
utworzenie	70		525	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	275	269	42	42
wypłata świadczeń	275	269	42	42
stan na koniec okresu	320	256	525	0

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników spółki i na dzień 31 grudnia 2017 roku wynoszą 320 tys. zł. W czwartym kwartale 2017 roku spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 6 tys. zł z tytułu wypłaconych ekwiwalentów dla zwolnionych pracowników oraz utworzyła rezerwę w kwocie 70 tys. zł z tytułu niewykorzystanych urlopów na koniec 2017 roku.

Informacja dodatkowa 4Q 2017

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
stan na początek okresu	32	32	36	36
zwiększenia (z tytułu)	127	0	32	33
utworzenie	127		32	33
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	20	20	36	69
wypłata świadczeń i zobowiązań	20	20	36	69
stan na koniec okresu	139	12	32	0

W ostatnim kwartale 2017 roku spółka utworzyła rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za 2017 rok w kwocie 7 tys. zł oraz 120 tys. zł z tytułu niezafakturowanych kosztów wynajmu części pomieszczeń magazynowo - produkcyjnych w zakładzie produkcji tektury w Chełmie.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występują.

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego - § 87 ust. 4 pkt 7

Informacja dodatkowa 4Q 2017

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:				
odniesionej na wynik finansowy	5 302	5 302	4 369	4 369
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	1 010	756	1 007	755
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 010	756	1 007	755
powstanie różnic przejściowych	1 010	756	1 007	755
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	65	36	74	37
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	65	36	74	37
odwróceniem różnic przejściowych	65	36	74	37
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 247	6 022	5 302	5 087
odniesionej na wynik finansowy	6 247	6 022	5 302	5 087
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 6.247 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 6.020 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 191 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

Informacja dodatkowa 4Q 2017

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	975	975	2 035	2 035
odniesionych na wynik finansowy	975	975	2 035	2 035
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	493	61	709	422
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	493	61	709	422
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	147	122	1 769	1 677
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu odwrócenie się różnic przejściowych)	147	122	1 769	1 677
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 321	914	975	780
odniesionych na wynik finansowy	1 321	914	975	780
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczone w kwocie 1.321 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone umowy - zlecenia w kwocie 447 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 24 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji i zobowiązań w kwocie 813 tys. zł.

7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych - informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - § 87 ust. 4 pkt 8

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	420	26 660	109 837	751	135	137 803
zwiększenia (z tytułu)	0	0	14	0	0	14
nakłady inwestycyjne			14			
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	249	0	249
likwidacja/sprzedaż				249		249
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	109 851	502	135	137 568
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	50	5 649	39 299	580	130	45 708
amortyzacja za okres (z tytułu)	4	1 019	6 573	64	5	7 665
likwidacja/sprzedaż				-237		-237
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	54	6 668	45 872	407	135	53 136
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenia						
zmniejszenia						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	366	19 992	63 979	95	0	84 432

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za 2017 rok. W tym okresie spółka dokonała nabycia nowego serwera w kwocie 6 tys. i używanej wycinarki uniwersalnej za 7 tys. zł. W omawianym okresie wystąpiły operacje sprzedaży środka trwałego w postaci 3 samochodów za kwotę 12 tys. oraz 2 wózków widłowych za 10 tys. zł. Dokonano również trwałej likwidacji siedmiu wózków widłowych o wartości bilansowej 0, których bardzo zły stan techniczny sprawiał, że ich naprawa była nieopłacalna.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności - informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) - § 87 ust. 4 pkt 12

W 2017 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki - informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego - § 87 ust. 4 pkt 13

W trakcie toczącego się postępowania sanacyjnego Spółka nie dokonuje spłat kredytów i pożyczek.

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta - § 87 ust. 4 pkt 14

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotem powiązаныm w rozumieniu § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)

14. Instrumenty finansowe - w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia - § 87 ust. 4 pkt 15

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Informacja dodatkowa 4Q 2017

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
w jednostkach zależnych	0	0	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0	0
w jednostce dominującej	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	523	250	199	667
udziały lub akcje				
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
dłużne papiery wartościowe				
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	523	250	199	667
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	523	250	199	667
inne środki pieniężne				
inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	523	250	199	667

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł			
	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
w walucie polskiej	474	236	184	651
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	49	14	15	16
b1. w walucie tys. EUR	12	3	3	4
po przeliczeniu na tys. zł	49	14	15	16
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	523	250	199	667

W 2017 roku Spółka nie dokonała zmiany metody wyceny aktywów finansowych w porównaniu z latami ubiegłymi.

15. Zmiany klasyfikacji aktywów - informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - § 87 ust. 4 pkt 16

W omawianym okresie 2017 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, związanych ze zmianą celu lub sposobu ich wykorzystywania.

16. Emisja papierów wartościowych - informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych - § 87 ust. 4 pkt 17

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała emisji ani wykupu i spłaty papierów wartościowych.

17. Dywidenda - informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane - § 87 ust. 4 pkt 18

W okresie objętym raportem organy Spółki nie podjęły żadnej decyzji dotyczącej deklaracji wypłaty lub wypłaty dywidendy.

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

W dniu 12 stycznia 2018 roku spółka podpisała umowę faktoringu z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z limitem finansowania 1 mln zł, z wysokością zaliczki na poziomie 80%. Do umowy zostali włączeni kontrahenci, którzy wcześniej byli objęci umową z Pragma Faktoring S.A.. Pełne uruchomienie umowy z pewnością poprawi płynność finansową spółki w najbliższym okresie.

19. Zobowiązania warunkowe

informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego - § 87 ust. 4 pkt 20

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

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

Czynnikami negatywnym, który może istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta. Wyeksploatowany park maszynowy, konieczność ponoszenia wysokich nakładów odtworzeniowych na środki trwałe może znacząco wpłynąć na zdolność do generowania przychodów. Postępowanie sanacyjne powinno doprowadzić do zawarcia układu z wierzycielami i spłatę zobowiązań Spółki. W przypadku braku zawarcia układu istnieje ryzyko postawienia spółki w stan upadłości.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta - § 87 ust. 7 pkt 1a

Działania Spółki w ostatnim kwartale roku koncentrowały się nadal na bieżącym usuwaniu awarii kotła elektrociepłowni w fabryce papieru w Orchówku. Ponieważ wykorzystywana od 9 lipca 2017 roku kotłownia mazutowa nie jest przewidziana do pracy w ruchu ciągły, musimy się liczyć z awariami i innymi problemami technicznymi. W okresie objętym raportem poniesione z tego tytułu nakłady remontowe wyniosły 0,3 mln zł.

W styczniu zostały zakończone prace remontowe kotła OR-32 i po odbiorze przez Urząd Dozoru Technicznego, w lutym została uruchomiona elektrociepłownia miałowa. Wpłynęło to na znaczne obniżenie kosztów produkcji papieru w fabryce w Orchówku.

Na skutek występujących awarii elektrociepłowni spółka ograniczyła produkcję papieru. W jej trakcie produkcja papieru była prowadzona przy użyciu kotłowni zasilanej olejem, co wpłynęło na zwiększenie jednostkowych kosztów produkcji i zmniejszenie marży. Grudzień był również szczególny miesiącem, gdyż z powodu braku finansowania 4 grudnia została wstrzymana produkcja papieru w Orchówku a 11 grudnia tektury w Chełmie. Wielkość produkcji w tym miesiącu, najniższa w roku, przełożyła się negatywnie na poziom sprzedaży, a co za tym idzie wyniki finansowe kwartału. Mimo tych trudności spółka wygenerowała w ostatnim kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 12,9 mln zł, przy 11,9 mln w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rada Nadzorcza

W dniu 6 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 29 ust. 4 Statutu Spółki, dokonała dokooptowania piątego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Marcina Tymury. Oznacza to, że Pan Marcin Tymura, dokooptowany przez Radę Nadzorczą będzie członkiem Rady Nadzorczej do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie.

22. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe - § 87 ust. 7 pkt 1b

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

23. Grupa kapitałowa - opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji - § 87 ust. 7 pkt 2

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

24. Prognozy - stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych - § 87 ust. 7 pkt 4

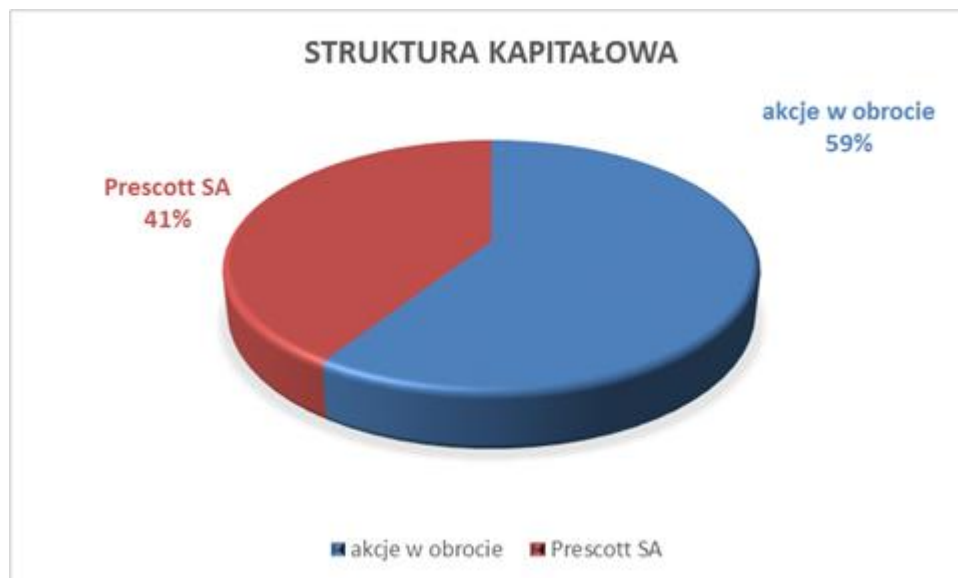
Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

25. Akcjonariusze - wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - § 87 ust. 7 pkt 5

Akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest spółka PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie, która na dzień 30 września 2017 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 S.A. i 51,58 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących - zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób - § 87 ust. 7 pkt 6

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

27. Postępowania - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie - § 87 ust. 7 pkt 7

Informacja dodatkowa 4Q 2017

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

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta - § 87 ust. 7 pkt 8

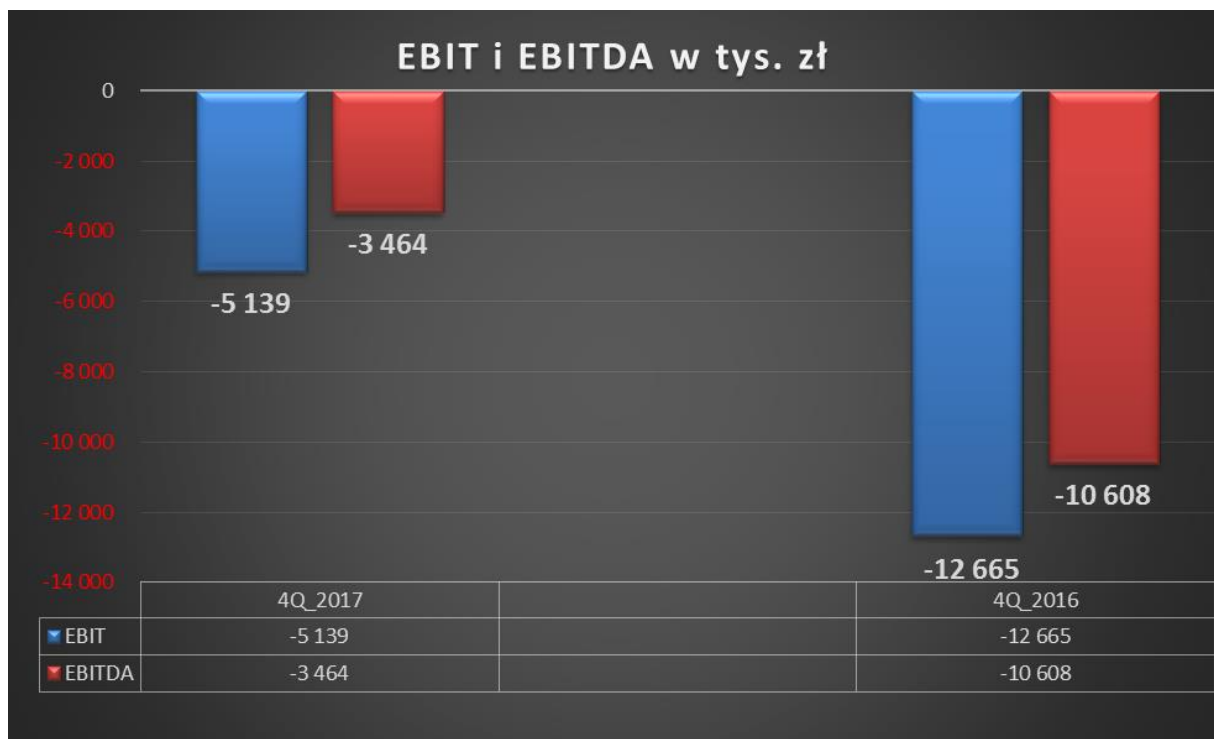
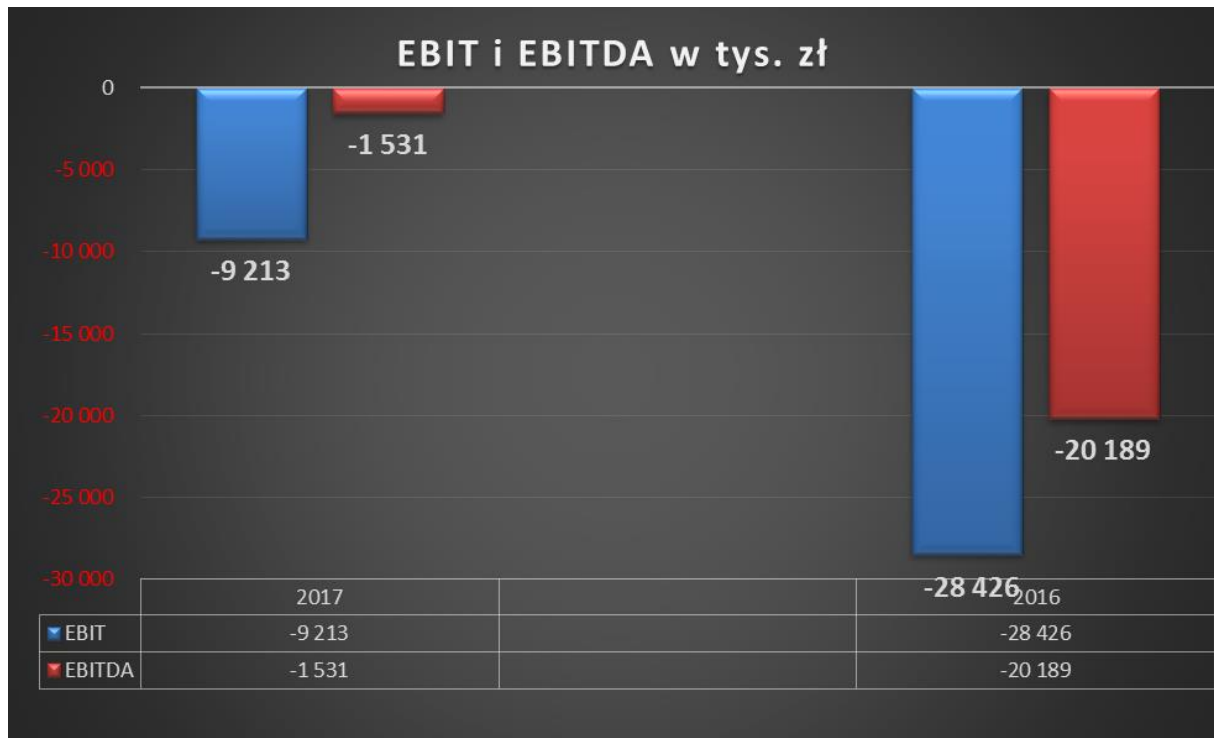
Nie wystąpiły.

29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje - informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem - § 87 ust. 7 pkt 9

Emitent nie udzielał poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

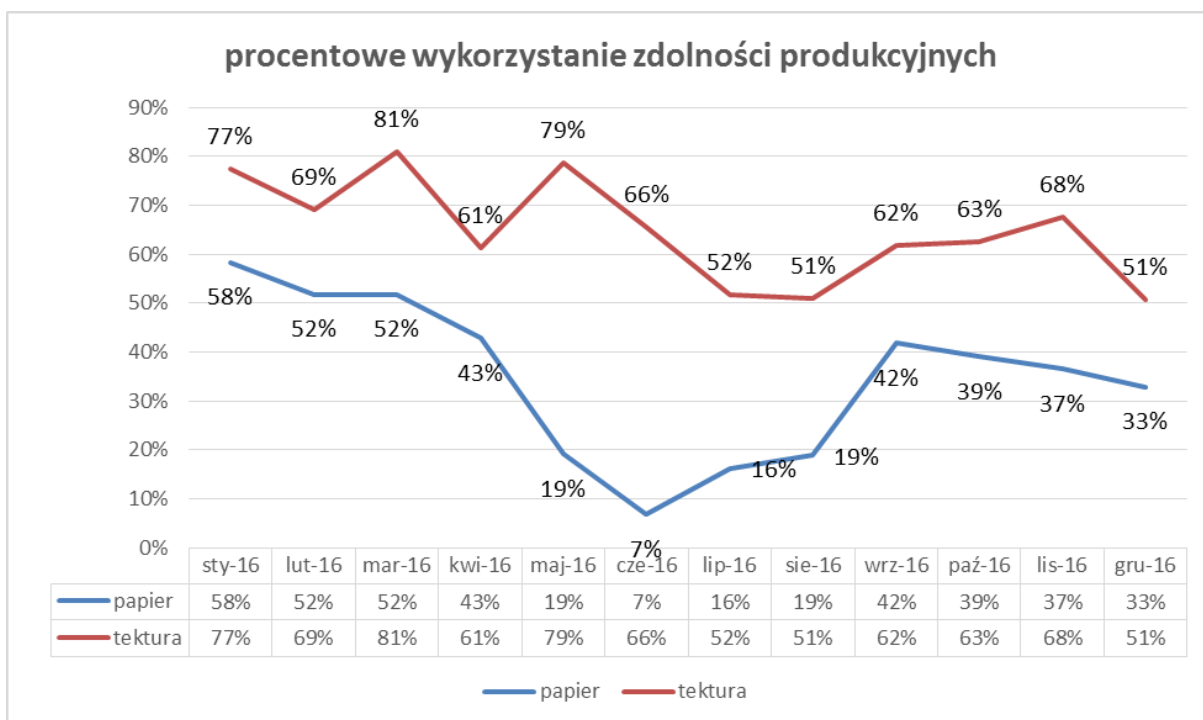
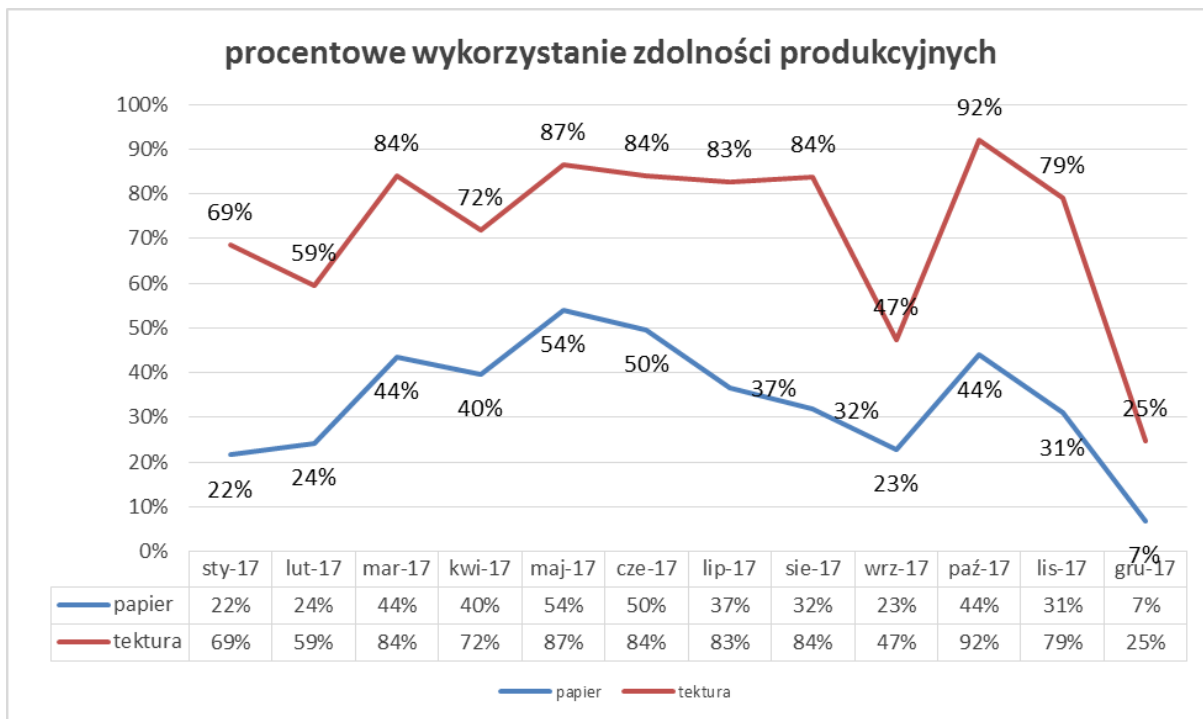
30. Inne istotne informacje - które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta - § 87 ust. 7 pkt 10

Za 12 miesięcy 2017 roku Spółka osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 9,2 mln zł oraz stratę EBITDA w kwocie 1,5 mln zł. W ostatnim kwartale roku strata EBIT wyniosła 5,1 mln zł a EBITDA 3,5 mln zł.

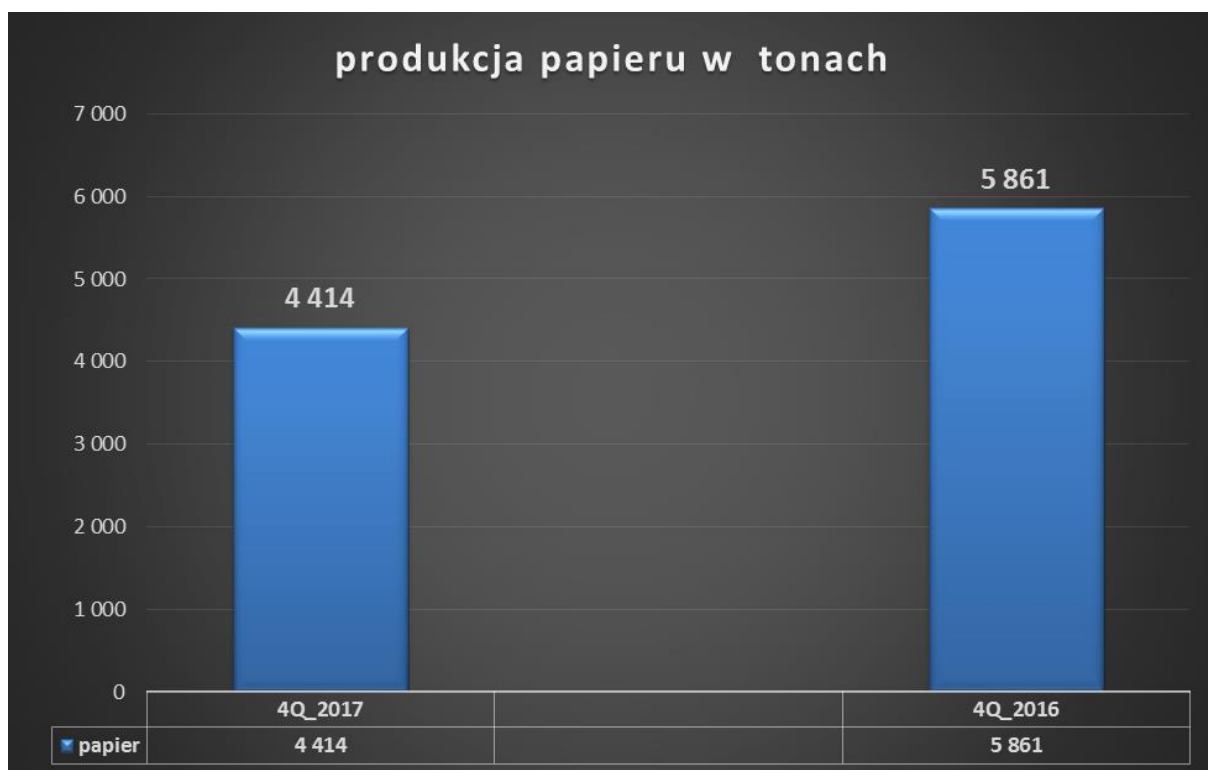
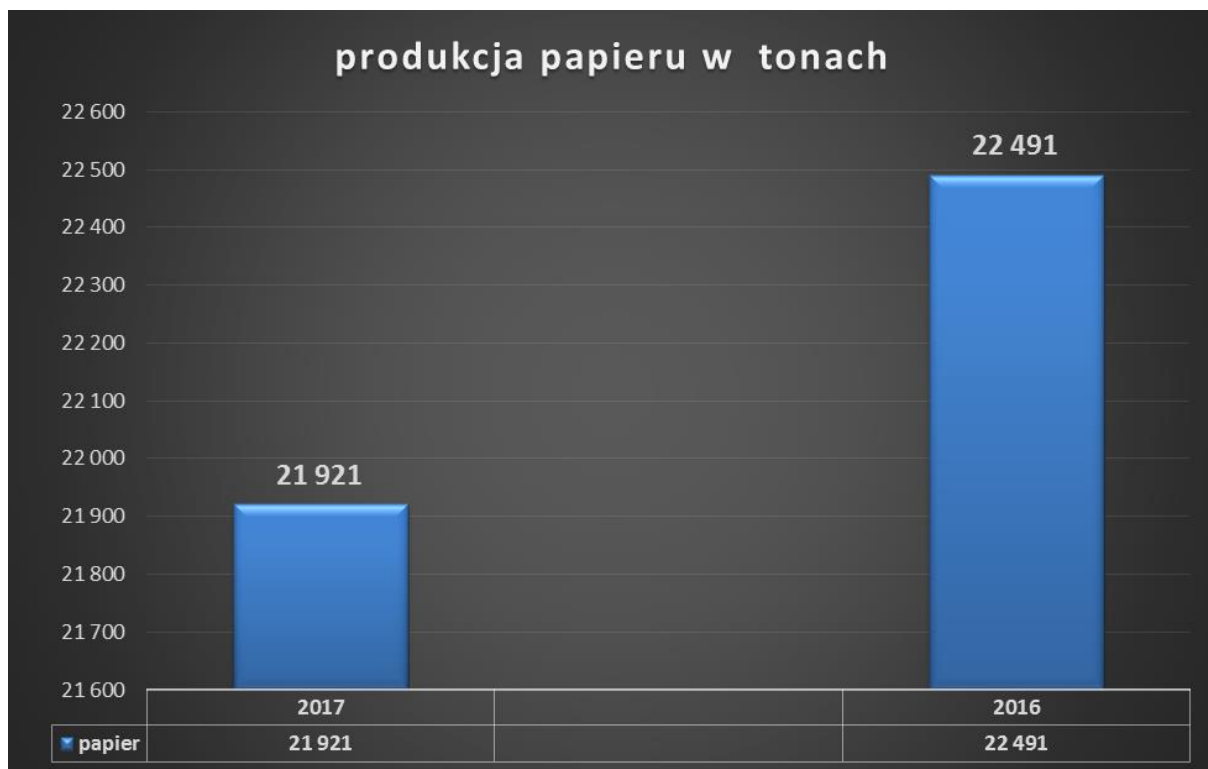


W analogicznym okresie poprzedniego roku strata operacyjna wyniosła 28,4 mln zł, natomiast strata na poziomie EBITDA wyniosła 20,2 mln zł, w tym za ostatni kwartał EBIT 12,7 mln a EBITDA 10,6 mln zł.

Wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:



Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:

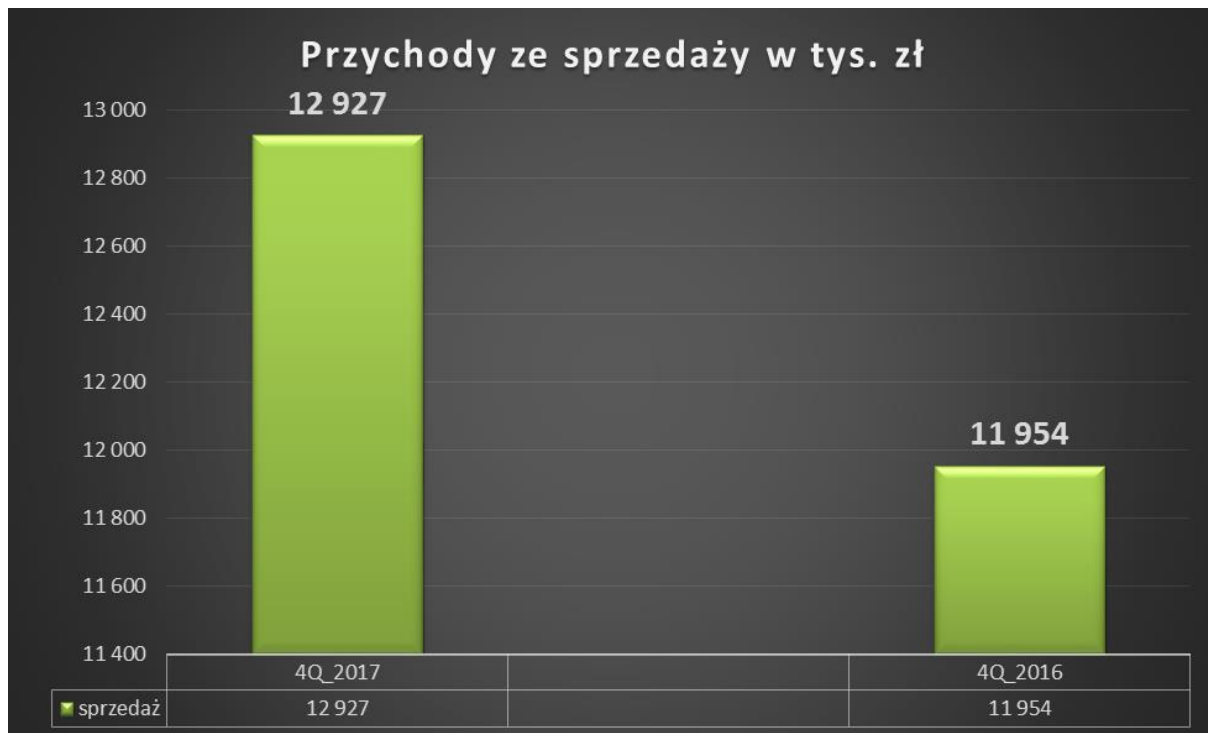
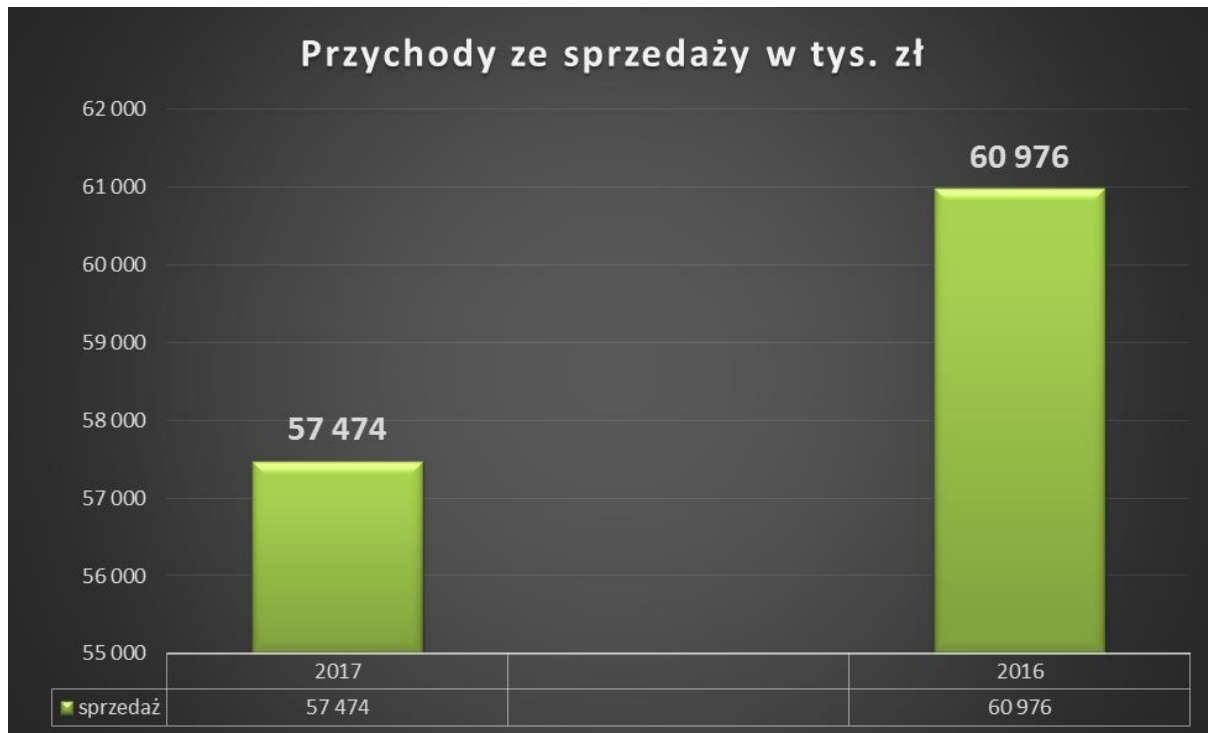


W okresie objętym raportem produkcja papieru zmniejszyła się o 24,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 4,4 tys. ton.



Produkcja tektury za ostatni kwartał 2017 roku zwiększyła w porównaniu do kwartału roku ubiegłego o 8,0%, i wyniosła 11,7 mln m².

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



W ostatnim kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży wyrobów wyniosły 12,9 mln zł, i były o 8,1% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Informacja dodatkowa 4Q 2017

31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału - wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału - § 87 ust. 7 pkt 11

Czynniki, które w kolejnym kwartale będą miały największy wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki:

- popyt na rynku tektury i papieru,
- kształtowanie się cen na rynku makulatury i pozostałych środków produkcji,
- pozyskanie inwestora zewnętrznego,
- zawarcie układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta.

Warszawa, 2018-03-01

Katarzyna Hauza

Zarządca