



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy SCO-PAK Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

- 1 Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego SCO-PAK Spółka Akcyjna w restrukturyzacji (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 28, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
  - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047),
  - postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 4 W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978), mający uchronić Spółkę przed upadłością w związku z utratą zdolności do regulowania zobowiązań. W dniu 29 lipca 2016 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie otwarto postępowanie sanacyjne Spółki.

Zarząd Spółki przedstawił we wprowadzeniu do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki. Jednakże z uwagi na podejmowane działania przez Zarząd, które mają na celu doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki, podjęto decyzję o

sporządzeniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z powyższym załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować swojej działalności.

Przebieg postępowania sanacyjnego wymaga przygotowania planu restrukturyzacyjnego, który na dzień wydania stanowiska, ze względu na krótki okres od otwarcia postępowania sanacyjnego, nie został jeszcze złożony Sędziemu Komisarzowi. Ze względu na brak planu restrukturyzacyjnego nie możemy odnieść się do planów Spółki co do zaspokojenia jej wierzycieli i co za tym idzie dalszej jej działalności. W takiej sytuacji nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne.


- 5 Na dzień 30 czerwca 2016 roku półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia stratę netto w wysokości 21 829 tysięcy złotych. Jak przedstawiono w punkcie III.2 dodatkowych informacji do półrocznego skróconego sprawozdania Spółki przyczyną istotnego spadku obrotu i poniesienia wysokich kosztów działalności było usunięcie poważnej awarii urządzeń produkcyjnych co miało bezpośredni wpływ na ograniczenie produkcji papieru, uszczuplenie środków obrotowych oraz poniesienie dodatkowych i nie zakładanych kosztów. Wykazana strata, w ujęciu narastającym, przewyższa sumę kapitałów, zapasowego i rezerwowego, oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
- 6 Spółka w aktywach półrocznego skróconego sprawozdania finansowego prezentuje rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 104 452 tysięcy złotych. W związku z sytuacją opisaną w punkcie 4 naszego stanowiska, nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy i w jakim stopniu wartość rzeczowych aktywów trwałych przyniesie w przyszłości zakładane wcześniej korzyści ekonomiczne, a co za tym idzie w jakim stopniu i w jaki sposób zostanie odzyskana prezentowana wartość składników rzeczowego majątku trwałego, w tym nakładów inwestycyjnych poniesionych w pierwszym półroczu 2016 roku. Z uwagi na okoliczności opisane powyżej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o kwocie ewentualnego odpisu aktualizującego wartość bilansową tych aktywów.
- 7 W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 53 068 tysięcy złotych, na które składają się udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. kredyt w kwocie 30 226 tysięcy złotych oraz pożyczka od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 22 842 tysięcy złotych. Ponadto, w pozycji tej Spółka wykazała zobowiązania z tytułu umów leasingowych w kwocie 4 603 tysięcy złotych oraz z tytułu umów faktoringu w kwocie 13 674 tysięcy złotych. Na dzień wydania stanowiska salda tych zobowiązań nie zostały potwierdzone przez wierzycieli Spółki. Ze względu na sytuację opisaną w punkcie 4 niniejszego stanowiska oraz ze względu na fakt, że umowy kredytów, pożyczki, faktoringu i umowy hedgingu zostały wypowiedziane oświadczeniem o wypowiedzeniu datowanym 21 lipca 2016, a więc przed złożeniem wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, nie jesteśmy w stanie przewidzieć jaka będzie ostateczna wysokość zobowiązań, która zostanie zgłoszona przez wyżej opisane instytucje w toku postępowania sanacyjnego, a tym samym nie jesteśmy w stanie potwierdzić ostatecznej wysokości



zobowiązań, jakie powinny być wykazane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym i w jakim terminie powinna nastąpić spłata tych zobowiązań, co ma wpływ na prezentację zobowiązań w tym sprawozdaniu.

- 8 Na dzień wydania niniejszego stanowiska sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 nie zostało złożone we właściwym sądzie rejestrowym. Ponadto, w Krajowym Rejestrze Sądowym nie zostały jeszcze odzwierciedlone zmiany w składzie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej, które zostały opisane w punkcie 2.1 i 2.2 sprawozdania z działalności SCO-PAK S.A. w restrukturyzacji za półrocze 2016 roku.
- 9 Uwzględniając istotność kwestii przedstawionych powyżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć ich uwzględnienie w załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku, nie możemy wydać raportu o załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Elżbieta Grześkowiak



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

Poznań, dnia 5 września 2016 roku.