

Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

Spis treści:

I. Wprowadzenie do raportu za pierwsze półrocze 2016 roku.....	2
II. Dane finansowe.....	4
III. Pozostałe informacje.....	13
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.....	13
2. Opis czynników i zdarzeń.....	13
3. Objasnienia dotyczące sezonowości.....	17
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów.....	18
5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów.....	18
6. Rezerwy.....	19
7. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	21
8. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych.....	24
9. Istotne zobowiązania.....	24
10. Istotne rozliczenia.....	24
11. Błędy poprzednich okresów.....	24
12. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....	25
13. Niespłacenie kredytu lub pożyczki.....	25
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	25
15. Instrumenty finansowe.....	26
16. Zmiany klasyfikacji aktywów.....	27
17. Emisja papierów wartościowych.....	27
18. Dywidenda.....	27
19. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania.....	27
20. Zobowiązania warunkowe.....	29
21. Inne informacje.....	30

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 pierwsze półrocze 2016 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 Sadowego 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 30 czerwca 2016 roku.
4. Skrócone sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Spółka Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, 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.

Informacja dodatkowa półrocze 2016

Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we Wniosku, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Skutkiem złożonego wniosku było wypowiedzenie przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015.

Wniosek o otwarcia postępowania sanacyjnego został rozpatrzony przez Sąd w dniu 29.07.2016r Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej
- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza,
- oddalić wniosek Dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

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 powyższych płatności zasilą płynność Emitenta w okresie sanacji. W związku powyższym realizacja wstępnego planu restrukturyzacji złożonego wraz z wnioskiem o sanację opiera się o środki własne jak również faktoring należności (Emitent utrzymał umowy faktoringu należności i jest na bieżąco finansowany przez Bibby Financial Services i Pragma Faktoring).

Wstępny plan restrukturyzacji złożony wraz z wnioskiem zakładał spadek przychodów w lipcu ze względu na zatory płatnicze powstałe w związku z awarią kotła elektrociepłowni. W kolejnych miesiącach plan przewiduje odbudowanie sprzedaży w oparciu o środki własne Emitenta oraz finansowanie faktoringiem. Emitent wystąpił również o pożyczkę do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń.

Po otwarciu postępowania Emitent kontynuował działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie, a po zawarciu porozumienia z dostawcą energii, dnia 20 sierpnia wznowiono produkcję w fabryce papieru w Orchówku. Plan sprzedaży został zrealizowany w lipcu, a w sierpniu wysiłki Emitenta są skierowane na uzyskanie sprzedaży, zdefiniowanej we wstępnym planie restrukturyzacyjnym, zapewniającej pozytywny wynik EBITDA. W kolejnych miesiącach plan zakłada

stopniowe dalsze odbudowanie sprzedaży jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa ciągłości produkcji.

6. W 2016 roku wprowadzono jedną zmianę w prezentowaniu danych finansowych. Akcje własne w spółce powiązanej prezentowane są obecnie w Aktywach bilansu z wartością dodatnią, poprzednio w Pasywach z wartością ujemną.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantcie 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.

Informacja dodatkowa półrocze 2016

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.

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 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku. Pierwsze półrocze 2016 roku jest półroczem dziewiętnastego roku 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 30 czerwca 2016 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2015 rok oraz za pierwsze półrocze 2015 roku i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
- 7. Wybrane dane finansowe.**

Informacja dodatkowa półrocze 2016

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	półrocze 2016	półrocze 2015	półrocze 2016	półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 664	26 953	8 737	6 520
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 377	4 165	-3 054	1 007
Zysk (strata) brutto	-20 107	15	-4 590	4
Zysk (strata) netto	-21 829	-529	-4 983	-128
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 154	5 949	1 177	1 439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-909	-2 487	-208	-602
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 167	-3 401	-951	-822
Przepływy pieniężne netto, razem	78	61	18	15
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	132 836	144 481	30 016	33 904
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	129 568	122 855	29 278	28 829
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	65 063	0	15 268
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	120 763	48 999	27 288	11 498
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 269	21 626	739	5 075
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 675	2 778
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)	-3,69	-0,09	-0,84	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-3,69	-0,09	-0,84	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,55	3,65	0,12	0,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,55	3,65	0,12	0,86
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2016 i 2015 roku oraz dane na dzień 31.12.2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2016 roku - 4,4255 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2015 roku - 4,2615 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 czerwca 2016 roku - 4,3805 PLN/EUR) oraz (od stycznia do czerwca 2015 roku - 4,1341 PLN/EUR).

BILANS w tys. zł	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-06-30
AKTYWA			
Aktywa trwałe	105 320	102 818	103 381
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	88	106	29
wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	104 452	100 267	101 218
Należności długoterminowe	0	410	407
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek		410	407
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
w jednostkach powiązanych			
w pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
w pozostałych jednostkach			
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	780	2 035	1 727
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780	2 035	1 727
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	24 044	41 663	30 275
Zapasy	11 623	20 110	13 900
Należności krótkoterminowe	12 225	21 485	15 700
Od jednostek powiązanych	0	3 237	2 820
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Od pozostałych jednostek	12 225	18 248	12 880
Inwestycje krótkoterminowe	102	24	202
Krótkoterminowe aktywa finansowe	102	24	202
w jednostkach powiązanych	0	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	102	24	202
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	44	473
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0
Udziały (akcje) własne	3 472	0	0
A k t y w a r a z e m	132 836	144 481	133 656

BILANS w tys. zł	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-06-30
PASYWA			
Kapitał własny	3 269	21 626	21 485
Kapitał zakładowy	11 837	11 837	11 837
Kapitał zapasowy	30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-3 472	-3 472
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) netto	-21 829	-388	-529
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	129 567	122 855	112 171
Rezerwy na zobowiązania	5 082	4 658	4 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 835	4 369	4 046
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	214	253	259
długoterminowa	201	211	175
krótkoterminowa	13	42	84
Pozostałe rezerwy	33	36	0
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	33	36	0
Zobowiązania długoterminowe	0	65 063	4 383
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	65 063	4 383
Zobowiązania krótkoterminowe	120 763	48 999	98 934
Wobec jednostek powiązanych	52	0	19
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	118 394	46 675	96 588
Fundusze specjalne	2 317	2 324	2 327
Rozliczenia międzyokresowe	3 722	4 135	4 549
Ujemna wartość firmy	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 722	4 135	4 549
długoterminowe	2 895	3 308	3 722
krótkoterminowe	827	827	827
P a s y w a r a z e m	132 836	144 481	133 656

Informacja dodatkowa półrocze 2016

	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-06-30
Wartość księgowa	3 269	21 626	21 485
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,55	3,65	3,63
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,55	3,65	3,63

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-06-30
Należności warunkowe	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	224 950
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	224 950
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	96 400
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	113 550
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	224 950

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2016.01.01 - 2016.06.30	2015.01.01 - 2015.06.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 664	26 953
od jednostek powiązanych	1 302	2 004
Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 651	26 893
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13	60
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 055	16 900
jednostkom powiązanim	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 054	16 848
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	52
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 609	10 053
Koszty sprzedaży	2 258	2 020
Koszty ogólnego zarządu	4 428	3 977
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 077	4 056
Pozostałe przychody operacyjne	483	578
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	0
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	461	578
Pozostałe koszty operacyjne	10 783	469
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	10 783	469
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 377	4 165
Przychody finansowe	299	3
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	0	3
od jednostek powiązanych		
Inne	299	0
Koszty finansowe	7 029	4 153
Odsetki w tym:	3 092	3 180
dla jednostek powiązanych		0
Inne	3 937	973
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-20 107	15
Zysk (strata) brutto	-20 107	15
Podatek dochodowy	1 722	544
Zysk (strata) netto	-21 829	-529
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-21 829	-529
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,69	-0,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,69	-0,09

Informacja dodatkowa półrocze 2016

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-06-30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 626	22 014	22 014
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 626	22 014	22 014
Kapitał zakładowy na początek okresu	11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 837	11 837	11 837
Akcje (udziały) własne na początek okresu	-3 472	-3 472	-3 472
zwiększenia (z tytułu)	3 472	0	0
zmiana prezentacji	3 472		
zmniejszenia (z tytułu)		0	0
zmiana prezentacji			
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	-3 472	-3 472
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	-16 920	-17 281	-17 281
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	-16 920	-17 281	-17 281
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów			
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-16 920	-17 281	-17 281
zwiększenia (z tytułu)	-388		
do pokrycia w latach następnych	-388		
zmniejszenia (z tytułu)		361	361
pokrycie straty z lat ubiegłych	0	361	361
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 308	-16 920	-16 920
Wynik netto	-21 829	-388	-529
zysk netto			
strata netto	-21 829	-388	-529
odpisy z zysku			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 269	21 626	21 485
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 269	21 626	21 485

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01- 2015-06-30
(metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	-21 829	-529
Korekty razem	26 983	6 478
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	4 123	3 987
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 187	3 231
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	424	-250
Zmiana stanu zapasów	1 392	-3 581
Zmiana stanu należności	3 111	-538
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 951	3 549
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	792	83
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 154	5 949
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-909	-2 487
Wpływy	0	0
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	909	2 487
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	909	2 487
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-909	-2 487
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 167	-3 401
Wpływy	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	0	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	4 167	3 401
Spłaty kredytów i pożyczek	1 317	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	134	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	214	501
Odsetki	2 502	2 900
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 167	-3 401
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	78	61
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	78	61
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	24	141
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	102	202
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. Pozostałe informacje

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.

zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, dotyczących emitenta - § 87 ust. 4 pkt 1

Zmiana biegłego Rewidenta

W dniu 1 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego emitenta za 2015r. z *Misters Audytor Sp. z o.o.* na *Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa* z siedzibą w Poznaniu. Spółka *Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.* wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3654. Emitent do tej pory nie korzystał w usług *Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.* Umowa ze spółką *Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.* została zawarta na okres związany z wykonaniem badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.

Rozwiązanie umowy z *Misters Audytor Sp. z o.o.* jest efektem wspólnej decyzji stron. W okresie obowiązywania umowy nie było przypadków rezygnacji z wyrażenia opinii, ani wydania opinii negatywnych oraz nie było rozbieżności pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a *Misters Audytor sp. z o.o.* odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług, jakie miały miejsce na podstawie umowy. Podstawą rozwiązania umowy nie są różnice poglądów w sprawie stosowania zasad rachunkowości lub standardów rewizji finansowej. Organem zlecającym lub akceptującym zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest Rada Nadzorcza Emitenta. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

O powyższym Emitent informował raportem bieżącym 2/2016

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 30 czerwca 2016r odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki. Jednocześnie został dokonany wybór Pani Marceliny Kraczkowskiej na członka Rady Nadzorczej.

O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym 4/2016 i nr 6/2016

2. Opis czynników i zdarzeń

opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe - § 87 ust. 4 pkt 2

Działania Zarządu w okresie pierwszego półrocza 2016 roku nastawione były na:

Informacja dodatkowa półrocze 2016

- restrukturyzację zadłużenia finansowego poprzez zmianę warunków udzielonego finansowania, w szczególności poprzez zmianę harmonogramu spłaty rat kapitałowych,
- usunięcie poważnej awarii kotła elektrociepłowni w fabryce papieru w Orchówku,
- zasilenie kapitału obrotowego uszczuplonego w wyniku awarii elektrociepłowni.

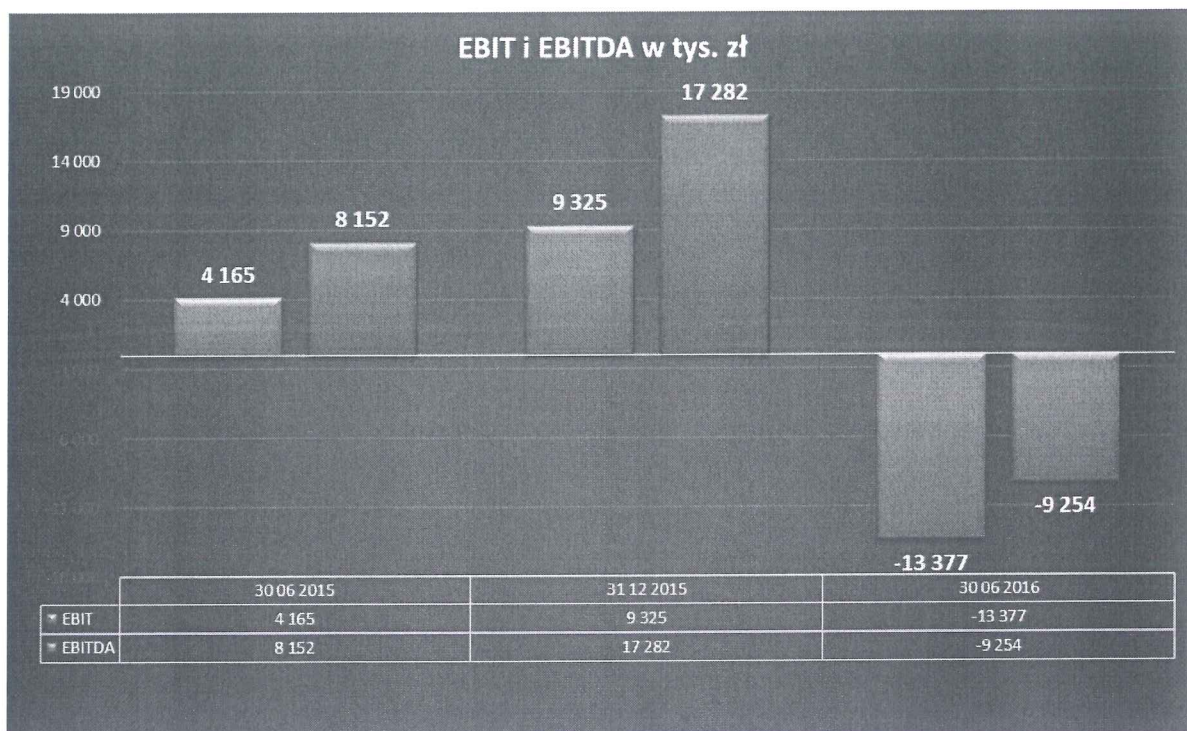
Awaria kotła elektrociepłowni została usunięta w raportowanym okresie. Cele polegające na zmianie harmonogramu rat kapitałowych oraz zewnętrznym zasileniu kapitału obrotowego nie zostały zrealizowane po okresie objętym niniejszym raportem, co było bezpośrednią przyczyną zagrożenia płynności Emitenta. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego była uzasadniona koniecznością ochrony płynności Emitenta przed egzekucją ze strony wierzycieli na czas realizacji planu restrukturyzacji oraz do czasu przywrócenia Emitentowi zdolności do regulowania zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło uszczuplenie kapitału obrotowego w wyniku poważnej awarii kotła elektrociepłowni i remontu dachu w zakładzie w Orchówku: ograniczenie produkcji wynikało z awarii kotła elektrociepłowni, którego jedna ze ścian uległa zawaleniu przed terminem planowanego remontu kotła w 2016r. Ogółem poniesione nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne za pierwsze półrocze 2016 roku wyniosły 9,8 mln.

Na skutek awarii spółka była zmuszona w okresie maj – czerwiec silnie ograniczyć produkcję papieru, który stanowi półprodukt do produkcji tektury. Jednocześnie w trakcie trwania awarii ograniczona produkcja papieru była prowadzona przy użyciu kotłowni zasilanej mazutem co wpłynęło na wzrost jednostkowych kosztów produkcji oraz uszczuplenie marży.

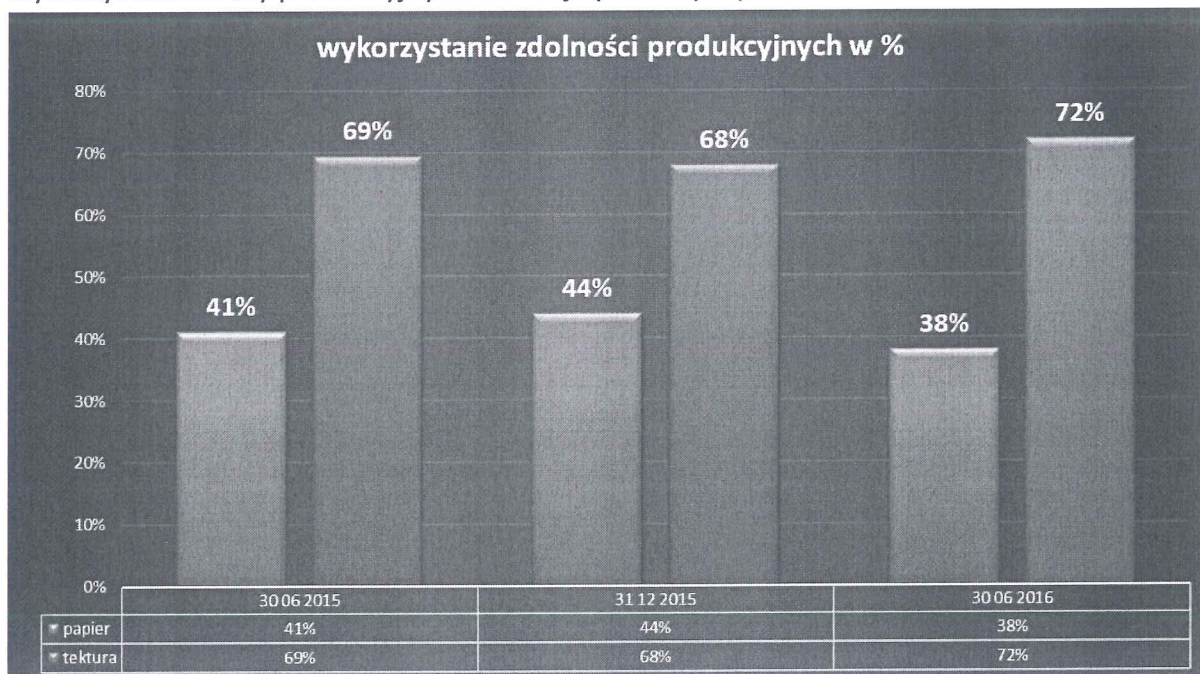
W trakcie awarii do produkcji tektury i opakowań używano w znacznej mierze zmagazynowanego wcześniej papieru co spowodowało istotny spadek zapasów (o ok. 8,5 mln PLN). Istotne ograniczenie zapasów papieru miało również wpływ na ograniczenie rytmiczności produkcji.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie -13,4 mln zł oraz stratę EBITDA w kwocie -9,3 mln zł.

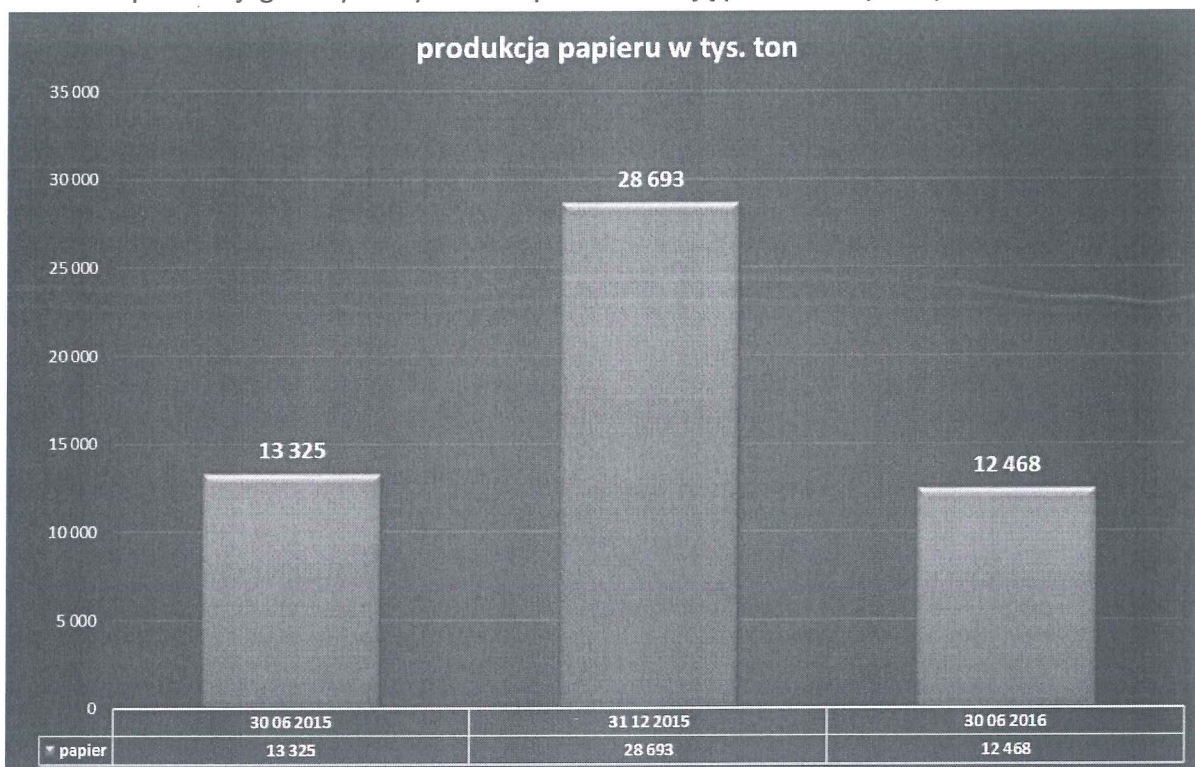


W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk operacyjny wyniósł 4,2 mln zł. EBITDA w porównywalnym okresie poprzedniego roku wyniosła 8,2 mln zł.

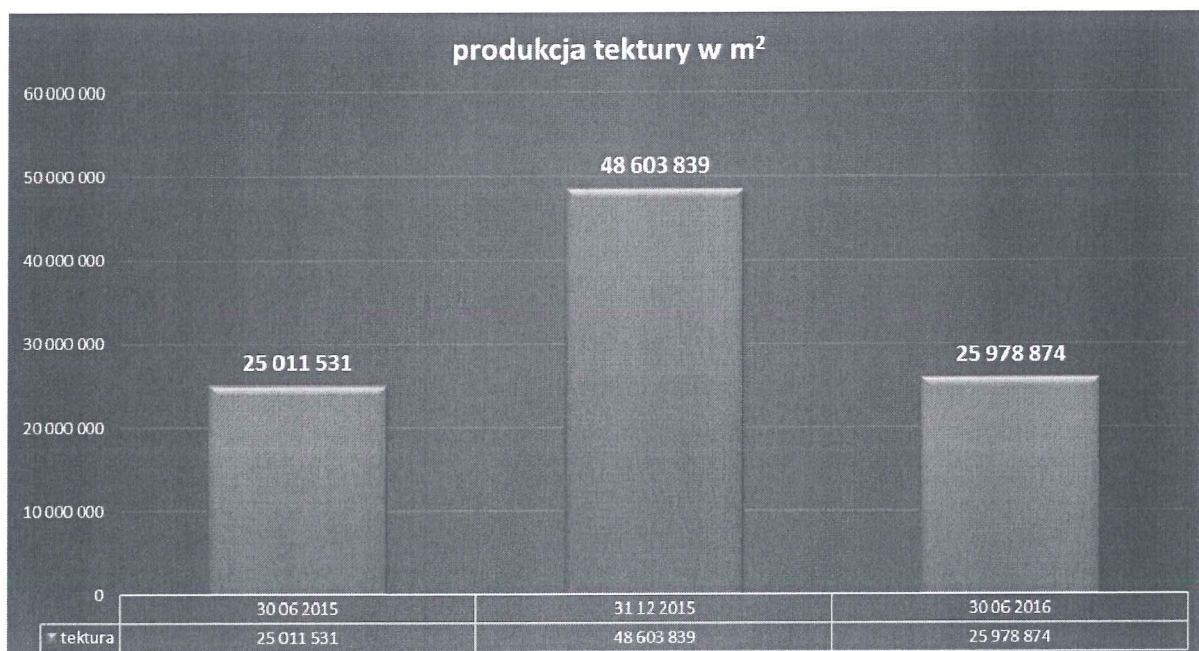
wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:



Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:

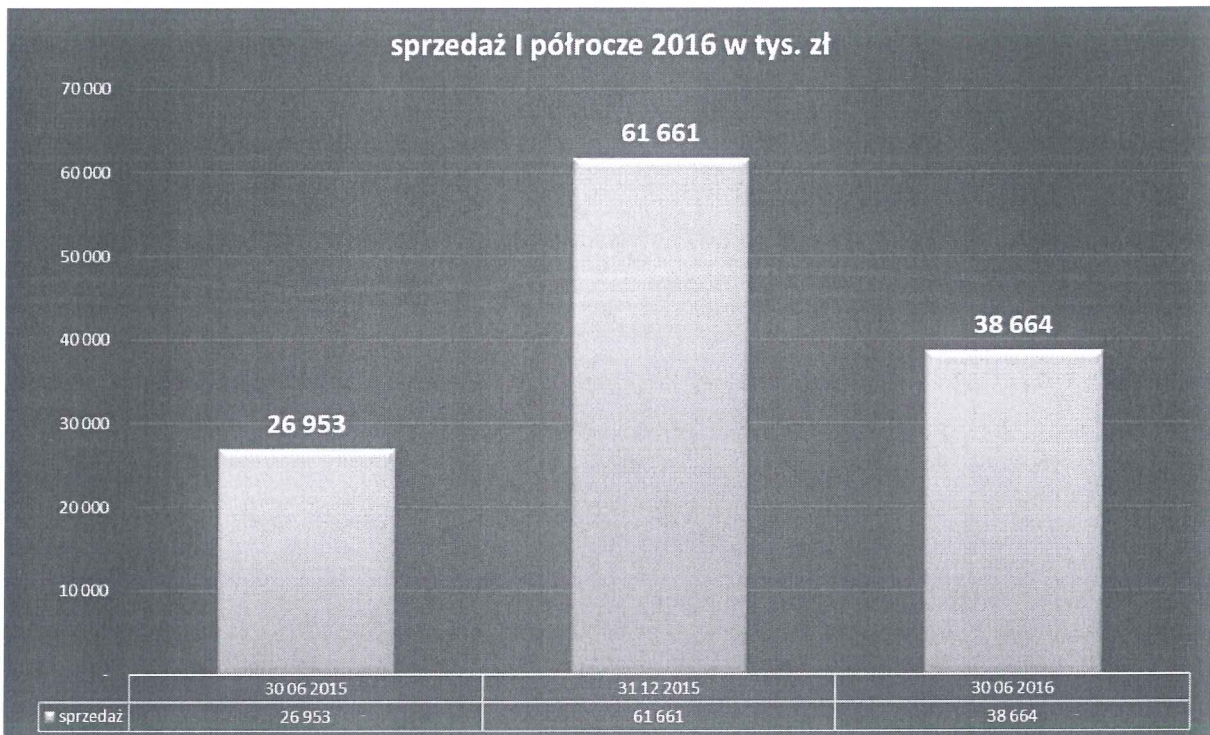


W porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku produkcja papieru spadła z 13,3 tys. ton do 12,5 tys. ton za pierwsze półrocze 2016 roku. Produkcja papieru spadła o 6,4 %.



W porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku produkcja tektury wzrosła z 25,0 mln m² do 26,0 mln m² za pierwsze półrocze 2016 roku. Produkcja tektury wzrosła o 3,9 %.

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



W porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku sprzedaż wyrobów wzrosła z 27,0 mln zł do 38,7 mln zł za pierwsze półrocze 2016 roku. Sprzedaż wyrobów wzrosła o 43,4 %.

W ocenie Zarządu kluczowe znaczenie dla spadku podstawowych parametrów ekonomicznych miał niedobór środków obrotowych na bieżącą działalność Spółki. A także niekorzystny harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Działania Zarządu w okresie pierwszego półrocza 2016 roku nastawione były na:

- rozterminowanie harmonogramu spłat kredytów i pożyczek
- pozyskanie kapitału obrotowego

Restrukturyzacja zadłużenia miała przynieść pozytywne efekty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W dalszym ciągu czynnikiem pozytywnym pozostaje otoczenie rynkowe oraz poprawa jakości wyrobów wynikającą między innymi z polepszenia parametrów produkowanego papieru, co jest związane z wykonanymi w okresie sprawozdawczym modernizacjami. Czynnikiem negatywnym pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości

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

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

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

ZAPASY	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
materiały	9 741	11 582	5 939
półprodukty i produkty w toku	0	0	0
produkty gotowe	1 874	8 520	7 953
towary	8	8	8
zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	11 623	20 110	13 900

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 11.623 tys. zł. Znaczący spadek wartości magazynu spowodowany był mniejszą produkcją oraz większą sprzedażą w bieżącym półroczu. Spółka na bieżąco ocenia, czy posiadane zapasy nie tracą na wartości. W okresie 6 miesięcy 2016 roku dokonano przewartościowania niepełnowartościowego wyrobu na kwotę 917 tys. zł oraz wybrakowano wyroby nie nadające się do sprzedaży na kwotę 771 tys. zł. Dokonano również odpisu aktualizującego na materiały i wyroby zalegające w magazynie powyżej roku na kwotę 349 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 6.048 tys. zł. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

5. 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, których wartość bilansowa netto wynosi 96.159 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 oddane do użytkowania w 2013 roku elektrociepłownia i biologiczna oczyszczalnia ścieków w Orchówku. Posiadane urządzenia oraz nieruchomości są w pełni wykorzystywane w procesie produkcji. Zdaniem Zarządu Spółki w 2016 roku nie wystąpiły przesłanki, co do konieczności utworzenia odpisów

Informacja dodatkowa półrocze 2016

aktualizujących. Zarząd oparł swoją decyzję na przeprowadzonych wycenach przez rzeczoznawców majątkowych posiadanych i użytkowanych budynków, urządzeń i linii technologicznych, których wartość znacząco przekracza ich wartości księgowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 88 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowe, kadry i sprzedaży o wartości 10 tys. zł oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 78 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wynoszą 12.225 tys. zł. i 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 utworzyła w pierwszym półroczu odpisy aktualizujące w kwocie 6.576 tys. zł, w tym odpis na ulgę na złe długi (podatek VAT naliczony czyli zawieszony od nieuregulowanych zobowiązań) w kwocie 570 tys. zł..

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Stan na początek okresu	758	683	683
zwiększenia (z tytułu)	6 576	75	0
utworzenie		75	
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
rozwiązanie			
wykorzystanie			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 334	758	683

6. Rezerwy

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

Informacja dodatkowa półrocze 2016

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
stan na początek okresu	211	175	175
zwiększenia (z tytułu)	0	36	0
utworzenie		36	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	10	0	0
wypłata świadczeń	10		
stan na koniec okresu	201	211	175

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 201 tys. zł., utworzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. W pierwszym półroczu spółka rozwiązała w kwocie 10 tys. zł z tytułu dokonanych wypłat.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
stan na początek okresu	42	100	100
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
utworzenie			
wykorzystanie (z tytułu)	0	31	0
wykorzystanie zaległych urlopów		31	
rozwiązanie (z tytułu)	29	27	16
wypłata świadczeń	29	27	16
stan na koniec okresu	13	42	84

Krótkoterminowe rezerwy w kwocie 13 tys. zł zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku. W pierwszym półroczu 2016 roku została rozwiązana rezerwa w kwocie 29 tys. zł z tytułu dokonania wypłat ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla pracowników, z którymi zostały rozwiązane stosunki pracy.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
stan na początek okresu	36	561	561
zwiększenia (z tytułu)	33	36	0
utworzenie	33	36	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	36	561	561
wypłata świadczeń i zobowiązań	36	561	561
stan na koniec okresu	33	36	0

Informacja dodatkowa półrocze 2016

W pierwszym półroczu 2016 roku zostały rozwiązane w kwocie 36 tys. zł z tytułu otrzymania faktur dotyczących kosztów 2015 roku oraz utworzono rezerwę w kwocie 33 tys. zł na przegląd sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 roku.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 30 czerwca 2016 roku nie występują.

7. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
odniesionej na wynik finansowy	4 369	3 720	3 720
odniesionej na kapitał własny	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
Zwiększenia	504	725	362
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	504	725	362
powstanie różnic przejściowych	504	725	362
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Zmniejszenia	37	76	36
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	37	76	36
odwróceniem różnic przejściowych	37	76	36
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 836	4 369	4 046
odniesionej na wynik finansowy	4 836	4 369	4 046
odniesionej na kapitał własny	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 4.836 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w

Informacja dodatkowa półrocze 2016

amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 4.509 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 293 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 035	1 944	1 944
odniesionych na wynik finansowy	2 035	1 944	1 944
odniesionych na kapitał własny	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
Zwiększenia	422	623	209
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	422	623	209
powstanie różnic przejściowych	422	623	209
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Zmniejszenia	1 677	532	426
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 677	532	426
odwrócenie się różnic przejściowych	1 677	532	426
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	780	2 035	1 727
odniesionych na wynik finansowy	780	2 035	1 727
odniesionych na kapitał własny	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczone w kwocie 780 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia w kwocie 448 tys. zł, raty leasingowe środków

Informacja dodatkowa półrocze 2016

trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 54 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji w kwocie 155 tys. zł, których termin wypłaty przypadał na dzień 28 lipca 2016 roku. W pierwszym kwartale 2016 roku spółka rozwiązała aktywo na stratę podatkową z lat ubiegłych w kwocie 1.275 tys. zł.

8. 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	110 051	871	183	138 185
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne						
leasing						
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
sprzedaż/likwidacja				78		78
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	110 051	793	183	138 107
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	46	4 632	32 485	594	161	37 918
amortyzacja za okres (z tytułu)	1	509	3 531	55	8	4 104
sprzedaż/likwidacja				-74		-74
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	47	5 141	36 016	575	169	41 948
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	373	21 519	74 035	218	14	96 159

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za pierwsze półrocze 2016 rok. W omawianym okresie wystąpiła operacja sprzedaży środka trwałego w postaci samochodu za kwotę 26 tys. zł.

9. Istotne zobowiązania

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Istotne rozliczenia

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

Nie wystąpiły.

11. Błędy poprzednich okresów

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

Nie wystąpiły.

12. 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 pierwszym półroczu 2016 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

13. 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 dniu 27 lipca 2016r. Zarząd SCO-PAK S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż powziął wiadomość o złożeniu przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015 r., z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie nastąpiło w trybie art. 75 ust 1 Prawa Bankowego.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym 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.)

15. 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

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
w jednostkach zależnych	0	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
w znaczącym inwestorze	0	0	0
we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
w jednostce dominującej	0	0	0
w pozostałych jednostkach	102	24	202
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	102	24	202
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	102	24	202
inne środki pieniężne			
inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	102	24	202

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł.		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
w walucie polskiej	32	24	202
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	70	0	0
b1. w walucie tys. EUR	16		
po przeliczeniu na tys. zł	70		
-			
pozostałe waluty w tys. zł			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	102	24	202

W 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany metody wyceny aktywów finansowych w porównaniu z latami ubiegłymi.

16. Zmiany klasyfikacji aktywów

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

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, związanych ze zmianą celu lub sposobu ich wykorzystywania.

17. 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..

18. 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.

19. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania

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

Działania Zarządu w okresie pierwszego półrocza 2016 roku nastawione były na:

- restrukturyzację zadłużenia finansowego poprzez zmianę warunków udzielonego finansowania, w szczególności poprzez zmianę harmonogramu spłaty rat kapitałowych,
- usunięcie poważnej awarii kotła elektrociepłowni w fabryce papieru w Orchówku,
- zasilenie kapitału obrotowego uszczuplonego w wyniku awarii elektrociepłowni.

Awaria kotła elektrociepłowni została usunięta w raportowanym okresie. Cele polegające na zmianie harmonogramu rat kapitałowych oraz zewnętrznym zasileniu kapitału obrotowego nie zostały zrealizowane po okresie objętym niniejszym raportem, co było bezpośrednią przyczyną zagrożenia płynności Emitenta. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego była uzasadniona koniecznością ochrony płynności Emitenta przed egzekucją ze strony wierzycieli na czas realizacji planu restrukturyzacji oraz do czasu przywrócenia Emitentowi zdolności do regulowania zobowiązań.

Informacja dodatkowa półrocze 2016

W okresie sprawozdawczym nastąpiło uszczuplenie kapitału obrotowego w wyniku poważnej awarii kotła elektrociepłowni i remontu dachu w zakładzie w Orchówku: ograniczenie produkcji wynikało z awarii kotła elektrociepłowni, którego jedna ze ścian uległa zawaleniu przed terminem planowanego remontu kotła w 2016r.

Ogółem poniesione nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne za pierwsze półrocze 2016 roku wyniosły 9,8 mln.

Na skutek awarii spółka była zmuszona w okresie maj – czerwiec silnie ograniczyć produkcję papieru, który stanowi półprodukt do produkcji tektury. Jednocześnie w trakcie trwania awarii ograniczona produkcja papieru była prowadzona przy użyciu kotłowni zasilanej mazutem co wpłynęło na wzrost jednostkowych kosztów produkcji oraz uszczuplenie marży.

W trakcie awarii do produkcji tektury i opakowań używano w znacznej mierze zmagazynowanego wcześniej papieru co spowodowało istotny spadek zapasów (o ok. 8,5 mln PLN). Istotne ograniczenie zapasów papieru miało również wpływ na ograniczenie rytmiczności produkcji.

Wobec zagrożenia płynności spowodowanego przez powyższe zdarzenia, w dniu 22 lipca 2016 roku, złożony został 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, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Skutkiem złożonego wniosku było wypowiedzenie przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015.

Wniosek o otwarcia postępowania sanacyjnego został rozpatrzony przez Sąd w dniu 29.07.2016r Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej
- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza,

Informacja dodatkowa półrocze 2016

- oddalić wniosek Dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

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 powyższych płatności zasilą płynność Emitenta w okresie sanacji. W związku powyższym realizacja wstępnego planu restrukturyzacji złożonego wraz z wnioskiem o sanację opiera się o środki własne jak również faktoring należności (Emitent utrzymał umowy faktoringu należności i jest na bieżąco finansowany przez Bibby Financial Services i Pragma Faktoring).

Wstępny plan restrukturyzacji złożony wraz z wnioskiem zakładał spadek przychodów w lipcu ze względu na zatory płatnicze powstałe w związku z awarią kotła elektrociepłowni. W kolejnych miesiącach plan przewiduje odbudowanie sprzedaży w oparciu o środki własne Emitenta oraz finansowanie faktoringiem. Emitent zamierza również wystąpić o pożyczkę do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń.

Po otwarciu postępowania Emitent kontynuował działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie, a po zawarciu porozumienia z dostawcą energii dnia 20 sierpnia wznowiono produkcję w fabryce papieru w Orchówku. Plan sprzedaży został zrealizowany w lipcu, a w sierpniu wysiłki Emitenta są skierowane na uzyskanie sprzedaży zapewniającej pozytywny wynik EBITDA. W kolejnych miesiącach plan zakłada stopniowe dalsze odbudowanie sprzedaży jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa ciągłości produkcji.

20. Zobowiązania warunkowe

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

Informacja dodatkowa półrocze 2016

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł		
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0	15 000
na rzecz jednostek zależnych			0
na rzecz jednostek współzależnych			0
na rzecz jednostek stowarzyszonych			0
na rzecz znaczącego inwestora			0
na rzecz wspólnika jednostki współzależnej			0
na rzecz jednostki dominującej			0
pozostałe (z tytułu)	270 316	270 316	209 950
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	96 400
zastaw rejestrowy	135 158	135 158	113 550
w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0	0
w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0	0
w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0
w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0	0
w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0	0
w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	270 316	270 316	224 950

21. Inne informacje

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

W dniu 10.03.2016r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rozwiązaniu umowy leasingu kapitałowego dotyczącej nieruchomości w Chełmie. Pomimo wątpliwości co do skuteczności złożonego oświadczenia woli, Strony podjęły rozmowę zmierzającą do utrzymania umowy. Ostatecznie ustalono warunki na których umowa ma być kontynuowana. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania porozumienie nie zostało podpisane ze względu na konieczność uzyskania niezbędnych zgód korporacyjnych po stronie Leasingodawcy.

Wobec zagrożenia płynności spowodowanego przez powyższe zdarzenia, w dniu 22 lipca 2016 roku, złożony został 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.

Informacja dodatkowa półrocze 2016

Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we Wniosku, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Skutkiem złożonego wniosku było wypowiedzenie przez Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawcę, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawcę oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu, o których Spółka informowała RB 17/2015 z dnia 25.07.2015.

Wniosek o otwarcia postępowania sanacyjnego został rozpatrzony przez Sąd w dniu 29.07.2016r Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej
- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza,
- oddalić wniosek Dłużnika o zezwolenie na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością sanowanego przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Emitenta płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylene postępowań egzekucyjnych prowadzonych wobec Emitenta. Brak powyższych płatności zasili płynność Emitenta w okresie sanacji. W związku powyższym realizacja wstępnego planu restrukturyzacji złożonego wraz z wnioskiem o sanację opiera się o środki własne jak również faktoring należności (Emitent utrzymał umowy faktoringu należności i jest na bieżąco finansowany przez Bibby Financial Services i Pragma Faktoring).

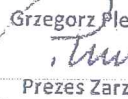
Wstępny plan restrukturyzacji złożony wraz z wnioskiem zakładał spadek przychodów w lipcu ze względu na zatory płatnicze powstałe w związku z awarią kotła elektrociepłowni. W kolejnych miesiącach plan przewiduje odbudowanie sprzedaży w oparciu o środki własne Emitenta oraz finansowanie faktoringiem. Emitent zamierza również wystąpić o pożyczkę do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń.



Informacja dodatkowa półrocze 2016


Po otwarciu postępowania Emitent kontynuował działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie, a po zawarciu porozumienia z dostawcą energii dnia 20 sierpnia wznowiono produkcję w fabryce papieru w Orchówku. Plan sprzedaży został zrealizowany w lipcu, a w sierpniu wysiłki Emitenta są skierowane na uzyskanie sprzedaży zapewniającej pozytywny wynik EBITDA. W kolejnych miesiącach plan zakłada stopniowe dalsze odbudowanie sprzedaży jak również odbudowanie zapasów w celu zwiększenia bezpieczeństwa ciągłości produkcji.

Warszawa, 2016-09-05

Grzegorz Pleskot

Prezes Zarządu

Maciej Pleskot

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Hauza

Zarządca