

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

za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.

Spis treści

1. Historia Spółki.....	2
2. Organizacja i stan prawny spółki	22
3. Kapitał zakładowy.....	44
4. Majątek i jego obciążenia	55
5. Charakterystyka działalności	9
6. Źródła finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.....	10
7. Zatrudnienie i płace.....	11
8. Czynniki ryzyka i zagrożenia	11
9. Dane finansowe	16
9.1 Wybrane dane finansowe	16
10. Pozostałe informacje zgodnie z § 70 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku	17

1. Historia Spółki

SCO-PAK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstała w wyniku przekształcenia SCO-PAK Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązanej w styczniu 1988 roku. Działalność gospodarczą w zakresie produkcji tektury falistej i opakowań Spółka rozpoczęła w maju 1997 roku.

Najważniejsze etapy rozwoju w historii Spółki:

- maj 1997 - nabycie prawa użytkowania wieczystego działek gruntu, o łącznej powierzchni 18 364 m² w Chełmie przy ulicy Wojstawickiej 7 i prawa własności posadowionych w obrębie tych działek budynków: produkcyjno-magazynowego i administracyjno-biurowego,
- maj 1997 - zakup używanej linii do produkcji tektury i opakowań oraz wytwornicy pary i rozpoczęcie produkcji tektury,
- maj 1999 - uzyskanie certyfikatu ISO 9001 w zakresie produkcji tektury falistej oraz produkcji i projektowania opakowań tekturowych,
- lipiec 1999 - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.289.500 zł. i pokrycie przez PRESCOTT SA objętych udziałów o wartości nominalnej 2.679.500 zł aportem w postaci prawa własności zabudowanej nieruchomości, położonej w Chełmie przy ulicy Rampa Brzeska 39,
- marzec 2007 - nabycie nieruchomości po byłej garbarni „POLESIE” w Orchówku koło Włodawy i rozpoczęcie budowy w jej obrębie fabryki papieru,
- grudzień 2009 - zakończenie budowy fabryki papieru i rozpoczęcie produkcji papieru,
- sierpień 2010 - podjęcie przez Zgromadzenie Wspólników uchwały o przekształceniu SCO-PAK Spółki z o.o. w SCO-PAK Spółkę Akcyjną
- marzec 2011 - wprowadzenie 4.550.000 akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect,
- grudzień 2012 – zakończenie inwestycji i uruchomienie własnej oczyszczalni ścieków i elektrociepłowni
- czerwiec 2013 – wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym GPW

2. Organizacja i stan prawny spółki

Organizację spółki regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut i Regulamin Organizacyjny Spółki. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany Statutu i Regulaminu Organizacyjnego. Organami statutowymi Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd. W dniu 28 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zatwierdzające roczne sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

W dniu 29 lipca 2016r Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy otworzył postępowanie sanacyjne Spółki i ustanowił Zarządcę w osobie Pani Katarzyny Hauza.

2.1 Rada Nadzorcza.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W okresie sprawozdawczym, 28 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowy skład Rady Nadzorczej na nową kadencję. Do Rady Nadzorczej weszli: Ewa Pleskot, Mariola Pietuch, Marcelina Kraczkowska, Piotr Renflejsz i Marcin Tymura.

W dniu 4 lipca 2018 roku, uchwałą Rady Nadzorczej powołano:

Ewa Pleskot – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariola Pietuch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Tymura – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcelina Kraczkowska – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Rentflejsz – Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2018 roku powołano również nowy skład osobowy Komitetu Audytu:

Mariola Pietuch – Przewodniczący Komitetu Audytu

Marcin Tymura – Członek Komitetu Audytu

Ewa Pleskot – Członek Komitetu Audytu

2.2 Zarząd.

Na posiedzeniu 4 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała również Zarząd na nową, 3 letnią kadencję. W jego skład weszli:

Grzegorz Pleskot – Prezes Spółki

Maciej Pleskot – Wiceprezes Spółki

W dniu 22 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza spółki poinformowała o rezygnacji z funkcji członka zarządu SCO-PAK S.A. Wiceprezesa Macieja Pleskota z dniem 1 grudnia 2018 roku.

2.3. Zarządca.

W dniu 29 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy otworzył postępowanie sanacyjne Spółki i ustanowił Zarządcę w osobie Pani Katarzyny Hauza.

2.4 Struktura organizacyjna.

Spółka działa w dwóch lokalizacjach. W Chełmie, przy ul. Wojsławicka 7 znajduje się Zakład produkcji tektury i opakowań oraz administracja spółki. W Orchówku przy ul. Garbarskiej 16 znajduje się Fabryka papieru.

2.4 Rachunkowość Spółki

Rachunkowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami).

Spółka sporządza za każdy rok obrotowy, obejmujący pełny rok kalendarzowy sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności, które są poddawane badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe za 2017 rok i sprawozdanie z działalności za 2017 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku i sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za ten okres zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta i po uzyskaniu Raportu opublikowane.

3 Kapitał zakładowy

3.1 Struktura kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2017 roku wynosi 11.837.500 zł i dzieli się na 5.918.750 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja, w tym;

1.303.250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,

4.046.750 akcji zwykłych, na okaziciela serii B,

568.750 akcji zwykłych, na okaziciela serii C,

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

Głównym akcjonariuszem jest PRESCOTT Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie, która na dzień 31 grudnia 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 SA i 51,58 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Spółka posiada akcje własne to jest 347.185 sztuk akcji podmiotu dominującego PRESCOTT S.A., w cenie 10,00 zł/szt. o wartości 3.471.850,00 zł . W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 29 maja 2017 roku o umorzeniu postępowania spółka posiada odpis aktualizujący wartość akcji w kwocie 3.471.850,00 zł.

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

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

3.3 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

3.4 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

3.5 Polityka wypłaty dywidendy

W roku obrotowym 2018 Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy. Zgodnie z art.395 ksh uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Statut SCO-PAK nie precyzuje sposobu ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy. Informacje w tym zakresie będą określone przez Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. .

4. Majątek i jego obciążenia

W okresie sprawozdawczym Spółka działalność gospodarczą prowadziła w ramach Zakładu Produkcji Tektury i Opakowań w Chełmie przy ulicy Wojsławickiej 7 oraz Fabryki

Papieru w Orchówku koło Włodawy, na bazie własnego majątku produkcyjnego i w niewielkim rozmiarze korzystała z maszyn, używanych na podstawie umowy leasingu.

4.1 Nieruchomości

Spółka jest właścicielem następującej nieruchomości gruntowej położonej w Chełmie:

KW - LU1C/00039038/9

Chełm, ul. Rampa Brzeska 39

Działka nr 51/4 o powierzchni 0,9234 ha

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

KW - LU1W/00038351/0

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/13

Działka nr 880/23

Działka nr 880/24

Działka nr 880/25

Działka nr 880/27

Działka nr 880/28

Działka nr 880/29

Działka nr 880/30

o łącznej powierzchni: 4,7871 ha

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00032082/1

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/16 o powierzchni 1,1451 ha

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1C/00039036/5

Chełm, ul. Rampa Brzeska 39

Działka nr 51/8

Działka nr 51/5

Działka nr 51/3

Działka nr 51/9

o łącznej powierzchni: 2,0072 ha

Budynki, budowle i urządzenia

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00038863/2

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/15

Działka nr 880/18

Działka nr 880/22

o łącznej powierzchni 2,4161 ha

Budynki

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W/00037447/3

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Działka nr 880/32 o powierzchni 0,1953 ha

Budynek ładowni wózków akumulatorowych

Budynek wytwórni kleju

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

KW - LU1W / 00037444/2

Gmina Włodawa, miejscowość Orchówek

Udział wynoszący 2957/100000 oraz udział wynoszący 41324/100000 w działce nr 880/31 o powierzchni 0,2409 ha

(użytkowanie wieczyste do dnia 05.12.2089 roku)

Spółka jest leasingobiorcą następujących nieruchomości położonych w Chełmie:

KW - LU1C/00052384/6

Chełm, ul Wojsławicka 7

Działka nr 49/50

Działka nr 49/52

Działka nr 49/54

o łącznej powierzchni: 1,8364 ha

Budynki

Emitent jest dzierżawcą następujących nieruchomości położonych w Chełmie:

KW - LU1C/00049459/9

Chełm, ul Wojsławicka

Działka nr 49/67

Działka nr 49/68

o łącznej powierzchni: 0,5957 ha

Spółka była najemcą hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 8.790 m² od Spółki ESCOTT Spółka Akcyjna w upadłości z siedzibą w Chełmie, zlokalizowanej w budynku produkcyjnym położonym na nieruchomości w Chełmie przy ul. Wojsławickiej 7 objętej KW –

LU1C/00050385/9, na podstawie Umowy z dnia 1 lipca 2016 roku. Umowa została rozwiązana za wypowiedzeniem złożonym przez spółkę z dniem 28 lutego 2018 roku. Obecnie spółka jest najemcą hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 5.485,50 m² od Spółki Zakłady Produkcji Skórzanej ESCOTT Spółka Akcyjna w upadłości z siedzibą w Chełmie, zlokalizowanej w budynku produkcyjnym położonym na nieruchomości w Chełmie przy ul. Wojsławickiej 7 objętej KW – LU1C/00050385/9, na podstawie Umowy z dnia 1 marca 2018 roku.

4.2 Obciążenie majątku ograniczonymi prawami rzeczowymi

Aktywa trwałe Fabryki Papieru W Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LU1W/00032082/1, KW-LU1W/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00038351/0, KW-LU1W/00037444/2 a także nieruchomości położone w Chełmie wpisane do ksiąg wieczystych pod nr LU1C/00039036/5 i KW – LU1C/00039038/9 obciążone są:

- 1) hipoteka łączną do kwoty 75.157.500,00 zł zabezpieczająca należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 35.250.000,00 oraz Agencji Rozwoju Przemysłu z tytułu pożyczki do kwoty 35.250.000,00 złotych oraz BZ WBK SA z tytułu umowy Headgingu do kwoty 4.657.500,00 .
- 2) hipoteką łączną w kwocie 22.500.000,00 zabezpieczająca należność BZ WBK z tytułu umowy kredytu do kwoty 11.250.000,00, BZ WBK z tytułu umowy faktoringu odwrotnego do kwoty 11.250.000,00
- 3) hipoteką łączną w kwocie 37.500.000,00 zabezpieczająca należność z tytułu emisji 2.500 obligacji serii H o wartości nominalnej 10.000 zł każda.

Ponadto nieruchomości położone w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska obciążona jest hipoteką w kwocie 43.300,17 zł jako zabezpieczenie składek na FP i FGŚP. Przedmiotowa hipoteka wygasła, jednak nie została jeszcze wykreślona.

Przedsiębiorstwo Emitenta, w tym urządzenia elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków , linia technologiczna do produkcji papieru MP1, Linia technologiczna do produkcji tektury falistej oraz plastra miodu, znak towarowy SCO-PAK SA oraz pozostałe składniki ruchome są przedmiotem następujących zastawów:

- 1) do kwoty 75.157.500,00 zł zabezpieczający należności BZ WBK SA we Wrocławiu z tytułu umowy kredytu do kwoty 35.250.000,00 oraz Agencji Rozwoju Przemysłu z tytułu pożyczki do kwoty 35.250.000,00 złotych oraz BZ WBK SA z tytułu umowy Headgingu do kwoty 4.657.500,00 .
- 2) do kwoty 22.500.000,00 zabezpieczający należność BZ WBK z tytułu umowy kredytu do kwoty 11.250.000,00, BZ WBK z tytułu umowy faktoringu odwrotnego do kwoty 11.250.000,00

3) do kwoty 37.500.000,00 zabezpieczający należność z tytułu emisji 2.500 obligacji serii H o wartości nominalnej 10.000 zł każda.

5. Charakterystyka działalności

5.1 Informacja o produkowanych wyrobach

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

- produkcji tektury i opakowań,
- produkcji papieru,
- produkcji opakowań z tektury,

Najwcześniej, bo już od 1997 roku Spółka rozpoczęła produkcję tektury i opakowań z tektury. Bardzo ważne znaczenie dla rozwoju Spółki ma oddana do użytku w grudniu 2009 roku Fabryka Papieru.

Tektura falista.

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

Opakowania

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

W ofercie są następujące opakowania:

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

Papier

Spółka produkuje i oferuje swoim klientom papiery makulaturowe:

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

Papier makulaturowy Spółka w znacznej części wykorzystuje do produkcji tektury oraz opakowań tekturowych, kątowników papierowych oraz tektury w technologii plastra miodu. Produkcja w oparciu o własny papier pozwala na bieżąco obserwować i kontrolować, jakość wyrobu.

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

5.2 Rynki zbytu.

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

Dzięki wieloletniej obecności na rynku, Spółka zdobyła stałych klientów i jest w stanie konkurować na poziomie krajowym. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem kształtował się w ostatnim roku na poziomie około 1,3 %.

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

Sprzedaż jest realizowana na podstawie składanych zamówień. Spółka przy ustalaniu ceny sprzedaży uwzględnia koszty produkcji oraz notowane ceny rynkowe. Każde odstępstwo o cen rynkowych, stosowanych przez firmy konkurencyjne rzutuje na wielkość zamówień.

5.3 Sprzedaż

Sprzedaż papieru, tektury i opakowań była prowadzona przez pracowników Spółki, zatrudnionych w Dziale Marketingu i Sprzedaży, wynagradzanych w systemie prowizyjnym, uzależnionym od wielkości zrealizowanej sprzedaży.

6. Źródła finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej

W okresie sprawozdawczym Spółka finansowała prowadzoną działalność produkcyjną z:

- przychodów uzyskanych ze sprzedaży wyrobów
- umów faktoringowych,

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..

W związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej, ponosiła jedynie nakłady remontowe na utrzymanie parku maszynowego.

7. Zatrudnienie i płace

Według stanu na dzień na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zatrudniała 161 pracowników. Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 160 osoby. Wszyscy pracownicy otrzymali należne im wynagrodzenie za pracę.

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

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

8. Czynniki ryzyka i zagrożenia

(opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony - § 70 ust. 6 pkt. 4)

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

8.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

8.2 Ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności

Spółka Wobec zagrożenia utraty 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.

W dniu 27 grudnia 2018 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli w celu głosowania nad układem. Układ nie został przyjęty. W związku z powyższym, zgodnie z art. 325 ust. 3 ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, Sąd umarza postępowanie restrukturyzacyjne, jeżeli układ nie został przyjęty.

W takiej sytuacji istnieje istotne ryzyko upadłości spółki. W przypadku upadłości i konieczności wymuszonej sprzedaży poszczególnych składników majątku istnieje poważne ryzyko spadku wartości składników majątku Spółki, a tym samym trudno ocenić jaki wpływ będzie miała wartość rzeczowych aktywów trwałych na osiągnięcie zakładanych korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał 18 marca 2019 roku Postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. W uzasadnieniu czytamy, że odbyło się zgromadzenie wierzycieli w celu głosowania nad układem. Po przeprowadzeniu głosowania sędzia-komisarz stwierdził, iż na zgromadzeniu nie przyjęto układu. Ze sprawozdania zarządcy za okres listopad-grudzień wynika, że dłużnik utracił zdolność do bieżącego zaspakajania kosztów postępowania i zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Obie przesłanki stanowią o obligatoryjnym umorzeniu postępowania sanacyjnego. 27 marca 2019 roku w MSiG 61/2019 poz. 16347 ukazało się ogłoszenie o umorzeniu postępowania sanacyjnego spółki. Poucza się w nim o przysługującym wierzycielom prawie do zażalenia, które można wnieść w terminie dwóch tygodni od dnia publikacji niniejszego obwieszczenia, oraz o prawie do złożenia uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości które przysługuje osobie uprawnionej, zgodnie z przepisami Prawa upadłościowego. W innym przypadku postanowienie u umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego uprawomocni się o 10 kwietnia 2019 roku o północy. Wobec tych faktów zachodzi uzasadnione ryzyko dalszego kontynuowania działalności gospodarczej spółki w najbliższym okresie.

8.3 Ryzyko utraty płynności

Spółka utraciła płynność i 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.

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..."

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynnością. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Santander Factoring Sp. z o.o. - Faktor, działając na podstawie § 21 ust. 3 pkt 7 Regulaminu Świadczenia Usług Faktoringowych z Przejęciem Ryzyka, stanowiącego integralną część Umowy Faktoringowej nr 3439/4897/2018 z dnia 4 stycznia 2018 roku rozwiązał z dniem 22 marca 2019 roku wyżej wymienioną umowę, z limitem finansowania 1 mln zł w trybie natychmiastowym. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie występuje zadłużenie spółki wobec Faktora.

Bibby Financial Services Sp. z o.o. jako Faktor Umowy Faktoringu z dnia 21 lutego 2014 roku, złożył spółce oświadczenie z dnia 26 marca 2019 roku o wypowiedzeniu umowy z limitem finansowania 4 mln zł. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, a jej rozwiązanie nastąpi z dniem 30 czerwca 2019 roku. W okresie wypowiedzenia spółka nie będzie finansowana przez Faktora, aż do całkowitej spłaty zadłużenia, które na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosi 1.5 mln zł.

Powyższe zdarzenia mają już niekorzystny wpływ na działalność spółki. Zachwianie płynności finansowej odbija się na wielkości i terminowości realizowania zobowiązań finansowych spółki.

8.4 Ryzyko upadłości spółki

W przypadku braku zawarcia układu z wierzycielami istnieje istotne ryzyko upadłości spółki. W przypadku upadłości i konieczności wymuszonej sprzedaży poszczególnych składników majątku istnieje poważne ryzyko spadku wartości składników majątku Spółki a tym samym trudno ocenić jaki wpływ będzie miała wartość rzeczowych aktywów trwałych na osiągnięcie zakładanych korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Emitenta.

W dniu 27 grudnia 2018 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli w celu głosowania nad układem. Układ nie został przyjęty. W związku z powyższym, zgodnie z art. 325 ust. 3 ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, Sąd umarza postępowanie restrukturyzacyjne, jeżeli układ nie został przyjęty.

W takiej sytuacji istnieje istotne ryzyko upadłości spółki. W przypadku upadłości i konieczności wymuszonej sprzedaży poszczególnych składników majątku istnieje poważne ryzyko spadku wartości składników majątku Spółki, a tym samym trudno ocenić jaki wpływ będzie miała wartość rzeczowych aktywów trwałych na osiągnięcie zakładanych korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał 18 marca 2019 roku Postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. Do czasu uprawomocnienia się postanowienia wierzycielom przysługuje prawo do zażalenia, które można wnieść w terminie dwóch tygodni od dnia publikacji niniejszego obwieszczenia, oraz o prawie do złożenia uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości które przysługuje osobie uprawnionej, zgodnie z przepisami Prawa upadłościowego. W innym przypadku postanowienie u umorzeniu postępowania

restrukturyzacyjnego uprawomocni się 10 kwietnia 2019 roku. Wobec tych faktów zachodzi uzasadnione ryzyko dalszego kontynuowania działalności gospodarczej spółki w najbliższym okresie.

8.5 Ryzyko wynikające z udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń na majątku

Jedną z form zabezpieczenia udzielonych kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji są hipoteki oraz zastawy rejestrowe na aktywach produkcyjnych. W przypadku zaistnienia sytuacji, w której Spółka nie regulowałaby zobowiązań wynikających warunków emisji obligatariusze mogą zaspokoić roszczenie przejmując przedmiot zastawu. Sytuacja taka może wpłynąć na procesy produkcyjne, a co się z tym wiąże, na wyniki finansowe Spółki. Otwarte postępowanie sanacyjne niweluje to ryzyko w okresie jego trwania.

8.6 Ryzyko odpowiedzialności za jakość dostarczonych wyrobów

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

8.7 Ryzyko zatrzymania produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku produkcyjnego

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

8.8 Ryzyko związane z nieterminowymi zapłatami

Ewentualne opóźnienia płatności przez kontrahenta mogą negatywnie oddziaływać na wskaźniki płynności finansowej oraz prowadzić do wzrostu kosztów finansowych ponoszonych w związku z realizacją zobowiązań spółki.

8.9 Ryzyko zmiany cen materiałów używanych do produkcji

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

wzrosty cen materiałów mogą w krótkim okresie odbić się negatywnie na wynikach finansowych Spółki.

8.10 Ryzyko stopy procentowej

Spółka korzysta ze środków własnych oraz zawartych umów faktoringu. Wysokość oprocentowania jest zmienna, uzależniona od kształtowania się rynkowych stóp procentowych i wskaźnika WIBOR co wpływa na ponoszone koszty obsługi umów faktoringowych.

8.11 Zmieniające się przepisy prawa

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

8.12 Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Emitent nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka. Środki pieniężne pozyskuje głównie z umów faktoringu należności. Wysokość oprocentowania jest zmienna, uzależniona od kształtowania się rynkowych stóp procentowych i wskaźnika WIBOR.

8.13 Informacja o instrumentach finansowych w zakresie przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łączenie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Emitent nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka. Ze względu na brak zobowiązań związanych z finansowaniem działalności Spółki poprzez kapitał obcy, Spółka nie jest narażona na ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych czy też ryzyko kursowe, ze względu na fakt iż zdecydowana większość transakcji dokonywana jest i rozliczana w walucie krajowej.

9. Dane finansowe
9.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN 2018.01.01- 2018.12.31	w tys. PLN 2017.01.01- 201.12.31	w tys. EUR 2018.01.01- 2018.12.31	w tys. EUR 2017.01.01- 2017.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 206	57 473	12 704	13 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 760	-11 209	-2 287	-2 641
Zysk (strata) brutto	-16 746	-21 857	-3 925	-5 149
Zysk (strata) netto	-17 346	-22 290	-4 065	-5 251
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 111	1 242	260	292
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8	-4	2	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 061	-914	-249	-215
Przepływy pieniężne netto, razem	58	324	13	76
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	94 971	102 662	22 086	24 614
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	151 373	141 717	35 203	33 978
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)	140 769	131 052	32 737	31 421
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-56 402	-39 055	-13 117	-9 364
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 753	2 838
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)	-2,93	-3,77	-0,69	-0,89
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-2,93	-3,77	-0,69	-0,89
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-9,53	-6,60	-2,22	-1,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-9,53	-6,60	-2,22	-1,58
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za lata 2018 i 2017 oraz dane na dzień 31.12.2018 i 31.12.2017r. zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 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 2018 roku - 4,2669 PLN/EUR) oraz (od stycznia do grudnia 2017 roku - 4,2446 PLN/EUR).

10. Pozostałe informacje zgodnie z § 70 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku.

10.1 Informacje o zawartych umowach znaczących

(informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji - § 70, ust. 7, pkt 3)

W listopadzie 2018 roku spółka podpisała umowę na dostawę energii elektrycznej w systemie przedpłatowym z PGE OBRÓT S.A. z siedzibą w Rzeszowie do wszystkich lokalizacji. Umowa została zawarta na okres od 1 grudnia 2018 do 28 lutego 2019 roku. Zgodnie z zapisami umowy odbiorca zobowiązuje się do wnoszenia 5 przedpłat miesięcznie na poczet należności za pobraną energię elektryczną. Rozliczenie dokonywane będzie w okresach miesięcznych, z terminem płatności w 15 dniu miesiąca następującego po miesiącu rozliczeniowym. unie zawarto żadnej umowy o charakterze znaczącym.

10.2 INFORMACJE O POWIĄZANIACH

(informacje o powiązaniach) organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych, oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek, oraz metod ich finansowania - § 70 ust. 7 pkt 4)

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

(informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym - § 70, ust. 7, pkt 5)

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

10.4 Informacje o kredytach i pożyczkach

(informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności - § 70, ust. 7, pkt 6)

W okresie sprawozdawczym spółka nie zaciągnęła ani wypowiedziała żadnych kredytów i pożyczek.

10.5 Informacje o udzielonych pożyczkach

(informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności - § 70, ust. 7, pkt 7)

W roku obrotowym 2018 spółka nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązanym.

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

(informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanych emitenta - § 70, ust. 7, pkt 8)

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

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

(w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności - § 70, ust. 7, pkt 9)

Nie wystąpiły.

10.8 Opis różnic pomiędzy wynikami a prognozami

(objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok - § 70, ust. 7, pkt 10)

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok.

10.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

(ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom (§ 70 ust. 7 pkt 11)

W lipcu 2016r. Bank Zachodni WBK SA jako koordynatora finansowania, Bank Zachodni WBK jako kredytodawca, Agencję Rozwoju Przemysłu SA jako Pożyczkodawca oraz BZ WBK FAKTOR jako faktora złożył oświadczenia o wypowiedzeniu umów: Wspólnych Warunków, Umowy Kredytów, Umowy Pożyczki, Umowy Faktoringu oraz Umowy Hedgingu.

Od tego czasu działalność Spółki jest finansowana z wpływów ze sprzedaży jak również umów faktoringu. W okresie postępowania sanacyjnego Spółka stara się na bieżąco regulować swoje zobowiązania finansowe. Sporządzono plan restrukturyzacji, który zawiera cele, środki i metody realizacji celów restrukturyzacji. Zawarcie układu z wierzycielami mogło umożliwić spółce spłatę zobowiązań na warunkach określonych w układzie jak również finansowanie bieżącej działalności Spółki.

10.10 Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

(ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności - § 70, ust. 7, pkt 12)

Spółka zamierza realizować w 2019r. tylko inwestycje odtworzeniowe związane z utrzymaniem zdolności produkcyjnej w zakresie produkcji papieru i tektury.

W okresie sanacji działalność Spółki jest finansowana z wpływów ze sprzedaży jak również zawartych umów faktoringu należności.

10.11. Ocena czynników i zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

(ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik - § 70 ust. 7 pkt 13)

W 2018 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogły mieć wpływ na wynik działalności spółki.

10.12 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektywy emitenta

(charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta - § 70 ust. 7 pkt 14)

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta została opisana w punkcie sprawozdania dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta były uzależnione od zawarcie układu z wierzycielami. Wobec braku zawarcia układu z wierzycielami oraz wydania przez sąd postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego, istnieje uzasadnione ryzyko do dalszego funkcjonowania spółki.

10.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową - § 70, ust. 7, pkt 15

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ("Sąd") z dnia 29.07.2016r. zostało otwarte postępowanie sanacyjne Emitenta.

Ponadto sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie ASR Agnieszka Kraszewska
- 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.

Od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego zarząd masą sanacyjną przejmuje zarządca wyznaczony w postępowaniu.

10.14 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

(wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie - § 70, ust. 7, pkt 16)

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

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

(wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym - § 70, ust. 7, pkt 17)

W okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu Spółki nie otrzymywali żadnego wynagrodzenia.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki w okresie 01.01.-31.12.2018 roku.

Przewodniczący RN Ewa Pleskot - 12.000,00 PLN
Wiceprzewodniczący RN Mariola Pietuch - 12.000,00 PLN
Sekretarz RN Marcin Tymura - 6.000,00 PLN
Członek RN Marian Olszak - 3.000,00 PLN
Członek RN Marcelina Kraczkowska - 2.500,00 PLN
Członek RN Piotr Rentflejsz - 3.000,00 PLN

10.16 Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym - § 70, ust. 7, pkt. 18

W spółce nie występują zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

10.17 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta (w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) - § 70, ust. 7, pkt 19)

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie były bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2018 roku właścicielami akcji Emitenta.

10.18 Informacje o znanych emitentowi umowach

(informacje o znanych emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy - § 70, ust. 7, pkt 20)

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

10.19 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych - § 70, ust. 7, pkt 21

Nie występują programy akcji pracowniczych.

10.20 Biegły rewident - § 70, ust. 7, pkt 22

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Emitenta jest Misters Audytor Adviser Spółka z o.o., 02-520 Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza spółki. Umowa na badanie sprawozdań finansowych za 2017 i 2018 rok oraz śródrocznych sprawozdań finansowych spółki została podpisana 16 sierpnia 2017 roku. Spółka w przeszłości korzystała już z tej firmy audytorskiej przy badaniu sprawozdań finansowych za lata 2010-2014.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roku 2018 przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018
badania sprawozdania finansowego	32 400,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	20 600,00
RAZEM	53 000,00

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roku 2017 przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017
badania sprawozdania finansowego	32 400,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	20 600,00
RAZEM	53 000,00

10.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

(wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta - § 70, ust. 6 pkt 6)

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 o istotnym charakterze.

11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego - § 70, ust. 6, pkt 5a, 5b

Oświadczenie SCO-PAK SA o stosowaniu Zasad ładu Korporacyjnego.

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

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

Zarząd spółki Sco-PAK S.A. ("Spółka", "Emitent"), doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, wykonując obowiązek nałożony §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy informuje, że przyjmuje do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem zasad, o których Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2017 w dniu 13 marca 2017 roku.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - § 70, ust. 6, pkt 5c

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w SCO-PAK S.A. jest stale udoskonalany i służy zapewnieniu rzetelności, terminowości, wszechstronności i przejrzystości w realizacji procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Celem tych działań jest między innymi sporządzanie sprawozdań, które w sposób prawidłowy, zgodny z PSR i Ustawą o rachunkowości, oddadzą istotę działalności gospodarczej Spółki. Wszystkie istotne sfery funkcjonowania przedsiębiorstwa są regulowane przez wewnętrzne akty normatywne, w tym między innymi Regulamin Organizacyjny Spółki określa strukturę organizacyjną i sposobów funkcjonowania jej przedsiębiorstwa oraz zadania i odpowiedzialność komórek organizacyjnych. Funkcje kontrolne poszczególnych pracowników są zdefiniowane ww. aktach. Stosowane w spółce procedury pozwalają na wiarygodną ocenę ryzyka operacyjnego w odniesieniu do sprawozdań finansowych. Spółka, zatrudniając pracowników na poszczególne stanowiska, kieruje się zasadą wysokich kwalifikacji i kompetencji. Spółka posiada zatwierdzony przez Zarząd Zakładowy Plan Kont, zgodnie z obowiązującymi zasadami wg PSR oraz przyjętą w tym samym trybie Politykę Rachunkowości. Rada Nadzorcza uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w sprawozdawczości finansowej poprzez przyjmowanie sprawozdań kwartalnych i półrocznych oraz dokonywanie oceny rocznej sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza ponadto dokonuje analizy miesięcznych i kwartalnych wyników finansowych oraz bieżącej analizy ekonomicznej

dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem badania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi Spółki w celu weryfikacji. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe sporządzane podlegają również przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - § 70, ust. 6, pkt. 5d

Głównym akcjonariuszem jest spółka „PRESCOTT” Spółka Akcyjna z siedzibą W Chełmie, która na dzień 31 grudnia 2015 roku jest właścicielem 2.422.000 akcji w tym:

- 1.303.250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 1.118.750 akcji zwykłych zdematerializowanych serii B,

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

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

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień - § 70, ust. 6, pkt. 5e

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych - § 70, ust. 6, pkt. 5f

W spółce nie występują akcje z ograniczonym prawem głosu

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta - § 70, ust. 6, pkt. 5g

Akcje serii B (1.118.750) należące do PRESCOTT S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty kredytów, pożyczek, faktoringów oraz obligacji serii H

Akcje imienne serii A (1.303.250) należące do PRESCOTT S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie są zabezpieczone prawem zastawu tytułem poręczenia spłaty kredytów, pożyczek, faktoringów oraz obligacji serii H

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji - § 70, ust. 6, pkt. 5h

Zgodnie ze statutem Spółki członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd nie posiada uprawnień dotyczących podjęcia decyzji o emisji akcji lub wykupu akcji własnych. W roku obrotowym nie doszło do nabycia akcji własnych

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta - § 70, ust. 6, pkt. 5i

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

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa - § 70, ust. 6, pkt. 5j

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

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów - § 70, ust. 6, pkt. 5k

Zarząd spółki:

Na posiedzeniu 4 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową, 3 letnią kadencję. W jego skład weszli:

Grzegorz Pleskot – Prezes Spółki

Maciej Pleskot – Wiceprezes Spółki

Zarząd działa na podstawie przepisów ksh, postanowień Statutu Spółki oraz zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Treść Statutu dostępna jest na stronie internetowej spółki www.scopak.com.pl

W dniu 22 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza spółki poinformowała o rezygnacji z funkcji członka zarządu SCO-PAK S.A. Wiceprezesa Macieja Pleskota z dniem 1 grudnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W okresie sprawozdawczym, 28 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowy skład Rady Nadzorczej na nową kadencję. Do Rady Nadzorczej weszli: Ewa Pleskot, Mariola Pietuch, Marcelina Kraczkowska, Piotr Renflejsz i Marcin Tymura.

W dniu 4 lipca 2018 roku, uchwałą Rady Nadzorczej powołano:

Ewa Pleskot – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariola Pietuch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Tymura – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcelina Kraczkowska – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Renflejsz – Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2018 roku powołano również nowy skład osobowy Komitetu Audytu:

Mariola Pietuch – Przewodniczący Komitetu Audytu

Marcin Tymura – Członek Komitetu Audytu

Ewa Pleskot – Członek Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki oraz regulaminu Rady Nadzorczej.

Katarzyna Hauza

Zarządca

Warszawa, 2019-04-09