

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do
30.09.2018 roku.**

Spis treści:

I. Wprowadzenie do raportu za III kwartał 2018 roku	2
II. Dane finansowe	4
III. Pozostałe informacje	12
1. Kwota i rodzaj pozycji nietypowych	12
2. Objaśnienia dotyczące sezonowości	12
3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów	12
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	12
5. Rezerwy	14
6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15
7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych	17
8. Istotne zobowiązania	17
9. Istotne rozliczenia	17
10. Błędy poprzednich okresów	18
11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	18
12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki	18
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	18
14. Instrumenty finansowe	18
15. Zmiany klasyfikacji aktywów	19
16. Emisja papierów wartościowych	20
17. Dywidenda	20
18. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania	20
19. Zobowiązania warunkowe	20
20. Inne informacje	23
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	23
22. Zdarzenia o nietypowym charakterze	23
23. Grupa kapitałowa	23
24. Prognozy	24
25. Akcjonariusze	24
26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących	25
27. Postępowania	25
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje	26
30. Inne istotne informacje	26
31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału	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 III kwartał 2018 roku.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury

- produkcja wyrobów z tektury

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

3. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

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

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

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

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

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

Informacja dodatkowa 3Q 2018

oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Postępowanie restrukturyzacyjne toczy się dalej. W ostatnim okresie Sędzia Komisarz wyznaczył termin Zgromadzenia Wierzycieli w celu głosowania nad układem na dzień 27 grudnia 2018 roku, na godzinę 10.00.

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

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

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

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

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

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

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.

6. W 2018 roku nie wprowadzono zmian w prezentowaniu danych finansowych.
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 10.000 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 10.000 zł amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.
- środki trwałe w budowie - na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- inwestycje długoterminowe - ewidencjonowane są według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały w jednostkach powiązanych wyceniane są według zasady omówionej powyżej.

Inwestycje krótkoterminowe ewidencjonowane są następująco:

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

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

Informacja dodatkowa 3Q 2018

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 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, który jest dwudziestym drugim rokiem działalności Spółki.**
- 3. Zmiany metod księgowości w roku obrotowym nie wystąpiły.**
- 4. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego nie wystąpiły.**
- 5. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2018 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2017 rok oraz z III kwartałem 2017 roku i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**
- 7. Wybrane dane finansowe - § 66 ust. 8 pkt 1**

Informacja dodatkowa 3Q 2018

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	2018.01.01- 2018.09.30	2017.01.01- 2017.09.30	2018.01.01- 2018.09.30	2017.01.01- 2017.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 286	44 547	9 706	10 465
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 447	-4 074	-1 045	-957
Zysk (strata) brutto	-9 556	-9 475	-2 247	-2 226
Zysk (strata) netto	-10 250	-10 255	-2 410	-2 409
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	739	112	174
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-4	0	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-796	-684	-187	-161
Przepływy pieniężne netto, razem	-320	51	-75	12
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	100 545	102 662	23 539	24 614
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	149 851	141 717	35 082	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)	140 122	131 052	32 805	31 421
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-49 306	-39 055	-11 543	-9 364
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 771	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)	-1,73	-1,73	-0,41	-0,41
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,73	-1,73	-0,41	-0,41
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-8,33	-6,60	-1,95	-1,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-8,33	-6,60	-1,95	-1,58
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2018 i 2017 roku oraz dane na dzień 31.12.2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2018 roku - 4,2714 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 września 2018 roku - 4,2535 PLN/EUR) oraz (od stycznia do września 2017 roku - 4,2566 PLN/EUR).

Informacja dodatkowa 3Q 2018

BILANS w tys. zł	stan na 2018-09-30	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30
AKTYWA				
Aktywa trwałe	80 414	82 103	85 386	87 073
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	39	43	52	56
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	78 858	80 520	83 847	86 103
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek				
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
w jednostkach powiązanych, w tym:				
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 517	1 540	1 487	914
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 517	1 540	1 487	914
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	20 131	19 529	17 276	22 083
Zapasy	9 525	8 948	7 859	9 629
Należności krótkoterminowe	10 314	10 029	8 839	12 125
Od jednostek powiązanych	5	4	3	2
Od pozostałych jednostek	10 309	10 025	8 836	12 123
Inwestycje krótkoterminowe	203	448	523	250
Krótkoterminowe aktywa finansowe	203	448	523	250
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	203	448	523	250
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	203	448	523	250
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	104	55	79
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0	0	3 472
A k t y w a r a z e m	100 545	101 632	102 662	112 628

Informacja dodatkowa 3Q 2018

BILANS w tys. zł	stan na 2018-09-30	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30
PASYWA				
Kapitał własny	-49 306	-46 031	-39 055	-27 020
Kapitał zakładowy	11 837	11 837	11 837	11 837
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-81 462	-81 462	-59 171	-59 171
Zysk (strata) netto	-10 250	-6 975	-22 290	-10 255
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 851	147 663	141 717	139 648
Rezerwy na zobowiązania	7 404	7 287	7 715	6 463
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 971	6 719	6 247	6 022
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	433	448	457	429
długoterminowa	125	130	137	173
krótkoterminowa	308	318	320	256
Pozostałe rezerwy	0	120	1 011	12
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	0	120	1 011	12
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	140 122	137 845	131 052	130 031
Wobec jednostek powiązanych	1	2	2	1
Wobec pozostałych jednostek	137 819	135 541	128 745	127 723
Fundusze specjalne	2 302	2 302	2 305	2 307
Rozliczenia międzyokresowe	2 325	2 531	2 950	3 154
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 325	2 531	2 950	3 154
długoterminowe	1 704	1 704	2 118	2 531
krótkoterminowe	621	827	832	623
P a s y w a r a z e m	100 545	101 632	102 662	112 628

	stan na 2018-09-30	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30
Wartość księgowa	-49 306	-46 031	-39 055	-27 020
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-8,33	-7,78	-6,60	-4,57
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-8,33	-7,78	-6,60	-4,57

Informacja dodatkowa 3Q 2018

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2018-09-30	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2018.07.01 - 2018.09.30	2018.01.01 - 2018.09.30	2017.07.01 - 2017.09.30	2017.01.01 - 2017.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 579	41 286	14 542	44 547
od jednostek powiązanych	1	2	1	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 576	41 278	14 533	44 527
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	8	9	20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 727	33 594	12 248	36 860
jednostkom powiązanych	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 726	33 592	12 247	36 858
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	2	1	2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 852	7 692	2 294	7 687
Koszty sprzedaży	1 293	3 656	1 218	3 818
Koszty ogólnego zarządu	1 750	5 455	1 787	5 786
Zysk (strata) ze sprzedaży	-191	-1 419	-711	-1 917
Pozostałe przychody operacyjne	229	713	358	1 441
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	3	9
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	229	713	355	1 432
Pozostałe koszty operacyjne	1 330	3 741	1 220	3 598
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	1 330	3 741	1 220	3 598
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 292	-4 447	-1 573	-4 074

Informacja dodatkowa 3Q 2018

Przychody finansowe	2	3	0	24
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	2	3	0	22
od jednostek powiązanych				
Inne	0	0	0	2
Koszty finansowe	1 710	5 112	1 807	5 425
Odsetki w tym:	1 577	4 676	1 580	4 695
dla jednostek powiązanych		0	0	0
Inne	133	436	227	730
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 000	-9 556	-3 380	-9 475
Zysk (strata) brutto	-3 000	-9 556	-3 380	-9 475
Podatek dochodowy	275	694	251	780
część bieżąca	0	0	0	0
część odroczone	275	694	251	780
Zysk (strata) netto	-3 275	-10 250	-3 631	-10 255
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-3 275	-10 250	-3 631	-10 255
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,55	-1,73	-0,61	-1,73
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,55	-1,73	-0,61	-1,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2017.07.01- 2017.09.30	2018.01.01- 2018.09.30	2017.01.01- 2017.12.31	2017.01.01- 2017.09.30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-46 031	-39 055	-16 765	-16 765
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-46 031	-39 055	-16 765	-16 765
Kapitał zakładowy na początek okresu	11 837	11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 837	11 837	11 837	11 837
Kapitał zapasowy na początek okresu	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-81 462	-59 171	-17 308	-17 308
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-81 462	-59 171	-17 308	-17 308
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-81 462	-59 171	-17 308	-17 308
zwiększenia (z tytułu)	0	-22 290	-41 863	-41 863
do pokrycia w latach następnych	0	-22 290	-41 863	-41 863
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0

Informacja dodatkowa 3Q 2018

Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 462	-81 462	-59 171	-59 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 462	-81 462	-59 171	-59 171
Wynik netto	-3 275	-10 250	-22 290	-10 255
zysk netto	0	0	0	0
strata netto	-3 275	-10 250	-22 290	-10 255
odpisy z zysku	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-49 306	-49 306	-39 055	-27 020
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-49 306	-49 306	-39 055	-27 020

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2018-07-01 - 2018-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2017-01-01- 2017-09-30
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	-3 275	-10 250	-3 631	-10 255
Korekty razem	3 296	10 726	3 786	10 994
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 666	5 001	1 920	6 007
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-12	0	16
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 561	4 655	1 580	4 644
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	117	-311	214	420
Zmiana stanu zapasów	-576	-1 665	724	1 642
Zmiana stanu należności	-3 671	-9 013	-574	-9 645
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 367	12 760	112	8 029
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-168	-689	-190	-119
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	21	476	155	739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	-4	-4
Wpływy	0	0	3	9
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	3	9
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	0	0	7	13
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	7	13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	-4	-4
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-266	-796	-253	-684
Wpływy	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	266	796	253	684
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	208	614	177	449
Odsetki	58	182	76	235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-266	-796	-253	-684
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-245	-320	-102	51

Informacja dodatkowa 3Q 2018

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-245	-320	-102	51
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	448	523	352	199
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	203	203	250	250
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

III. Pozostałe informacje

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość - § 66 ust. 5 pkt 1

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - § 66 ust. 5 pkt 2

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu - § 66 ust. 5 pkt 3

ZAPASY	w tys. zł.			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
materiały	7 182	7 195	7 590	7 988
półprodukty i produkty w toku		0	0	0
produkty gotowe	2 336	1 678	262	1 634
towary	7	7	7	7
zaliczki na dostawy		68	0	0
Zapasy, razem	9 525	8 948	7 859	9 629

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 9.525 tys. zł. i była o 21 % większa w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku. Wzrost wystąpił głównie w segmencie wyrobów własnych – papier, po wznowieniu produkcji spowodowanej trzy tygodniową przerwą w miesiącu grudniu. W stosunku do materiałów i wyrobów zalegające w magazynie powyżej roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 173 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 5.156 tys. zł. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - § 66 ust. 5 pkt 4

Aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka jest w posiadaniu środków trwałych, które na dzień bilansowy zostały wycenione zgodnie z ustawą o rachunkowości w cenie nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne, i ich wartość bilansowa netto wynosi 78.858 tys. zł. Główne pozycje środków trwałych to linia do produkcji papieru w fabryce w Orchówku, linia technologiczna do produkcji tektury w zakładzie w Chełmie oraz elektrociepłownia i biologiczna oczyszczalnia ścieków w Orchówku. Posiadane urządzenia oraz nieruchomości są wykorzystywane w procesie produkcyjnym spółki. Nieumarzane środki trwałe dotyczą części nieruchomości spółki, położonych w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska 39. Są to powierzchnie magazynowe, których spółka nigdy nie wykorzystywała do prowadzenia działalności. Z tego tytułu spółka posiada odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 586 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 39 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowo, kadry i sprzedaży, w pełni umorzone oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 39 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 30 września 2018 roku wynoszą 10.314 tys. zł, które zwiększyły się w trzech kwartałach o 17%. Wznowienie produkcji, a co za tym idzie sprzedaży, miało na to bezpośredni wpływ. Wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W stosunku do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, przeterminowanych lub skierowanych na drogę postępowania sądowego Spółka posiada utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 10.152 tys. zł.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
Stan na początek okresu	10 395	10 395	10 114	10 114
zwiększenia (z tytułu)	0	0	692	0
utworzenie			692	
zmniejszenia (z tytułu)	243	237	411	411
rozwiązanie	26	20	19	19
wykorzystanie	217	217	392	392
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 152	10 158	10 395	9 703

5. Rezerwy - informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw; - § 66 ust. 5 pkt 5

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
stan na początek okresu	137	137	184	184
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
utworzenie				
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	12	7	47	11
wypłata świadczeń	12	7	14	11
stan na koniec okresu	125	130	137	173

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 125 tys. zł. W okresie 3 kwartałów spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 12 tys. zł z tytułu dokonanych wypłat.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
stan na początek okresu	320	320	525	525
zwiększenia (z tytułu)	0	0	70	0
utworzenie			70	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	12	2	275	269
wypłata świadczeń	12	2	275	269
stan na koniec okresu	308	318	320	256

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników spółki i na dzień 30 września 2018 roku wynoszą 308 tys. zł. W okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 12 tys. zł z tytułu wypłaconych ekwiwalentów dla zwolnionych pracowników.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
stan na początek okresu	1011	1 011	32	32
zwiększenia (z tytułu)	0	0	998	0
utworzenie			998	
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	1011	891	19	20
wypłata świadczeń i zobowiązań	1011	891	19	20
stan na koniec okresu	0	120	1 011	12

Informacja dodatkowa 3Q 2018

W pierwszym trzech kwartałach 2018 roku zostały rozwiązane rezerwy w kwocie 872 z tytułu zakupionych w kwietniu jednostek emisji CO2 za 2017 rok, 19 tys. zł, utworzoną na koszty badania sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz 120 tys. z tytułu niezafakturowanego czynszu za najem powierzchni magazynowej od spółki ZPS Escott SA w upadłości za okres wrzesień-grudzień 2017 roku.

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 30 września 2018 roku nie występują.

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego - § 66 ust. 5 pkt 6

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 247	6 247	5 302	5 302
odniesionej na wynik finansowy	6 247	6 247	5 302	5 302
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	756	504	1 010	756
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	756	504	1 010	756
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	32	32	65	36
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu odwróceniem różnic przejściowych)	32	32	65	36
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 971	6 719	6 247	6 022
odniesionej na wynik finansowy	6 971	6 719	6 247	6 022
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Informacja dodatkowa 3Q 2018

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 6.971 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 6.775 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 162 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:				
odniesionych na wynik finansowy	1 487	1 487	975	975
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	314	314	659	61
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	314	314	659	61
powstanie różnic przejściowych	314	314	659	61
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Zmniejszenia	284	261	147	122
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	284	261	147	122
odwrócenie się różnic przejściowych	284	261	147	122
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:				
odniesionych na wynik finansowy	1 517	1 540	1 487	914
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Informacja dodatkowa 3Q 2018

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczony w kwocie 1.517 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone umowy - zlecenia w kwocie 490 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 24 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji i zobowiązań w kwocie 996 tys. zł.

7. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych - informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - § 66 ust. 5 pkt 7

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	420	26 660	109 851	502	135	137 568
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne						
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
likwidacja/sprzedaż						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	109 851	502	135	137 568
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	53	6 667	45 872	408	135	53 135
amortyzacja za okres (z tytułu)	3	764	4 193	29	0	4 989
likwidacja/sprzedaż						
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	56	7 431	50 065	437	135	58 124
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	583	3	0	0	586
zwiększenia						
zmniejszenia						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	583	3	0	0	586
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	364	18 646	59 783	65	0	78 858

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za III kwartały 2018 roku. W tym okresie spółka nie dokonała nabycia nowych środków trwałych oraz nie wystąpiły operacje sprzedaży lub likwidacji środków trwałych.

8. Istotne zobowiązania – informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych - § 66 ust. 5 pkt 8

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Istotne rozliczenia - informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych - § 66 ust. 5 pkt 9

Nie wystąpiły w prezentowanym okresie.

10. Błędy poprzednich okresów - wskazanie korekt błędów poprzednich okresów - § 66 ust. 5 pkt 10

Nie wystąpiły.

11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności - informacje o zmianie 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) - § 66 ust. 5 pkt 11

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

12. Niespłatenie 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 - § 66 ust. 5 pkt 12

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

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi - informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli 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 - § 66 ust. 5 pkt 13

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotem powiązаныm w rozumieniu § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 20 kwietnia 2018 r.)

14. Instrumenty finansowe - w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia - § 66 ust. 5 pkt 14

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
w jednostkach zależnych	0	0	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0	0
w jednostce dominującej	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	203	448	523	250
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	203	448	523	250
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	203	448	523	250
inne środki pieniężne				
inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	203	448	523	250

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł			
	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
w walucie polskiej	191	415	474	236
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12	33	49	14
b1. w walucie tys. EUR	3	8	12	3
po przeliczeniu na tys. zł	12	33	49	14
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	203	448	523	250

W 2018 roku Spółka nie dokonała zmiany metody wyceny aktywów finansowych w porównaniu z latami ubiegłymi.

15. Zmiany klasyfikacji aktywów - informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - § 66 ust. 5 pkt 15

W omawianym okresie 2018 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, związanych ze zmianą celu lub sposobu ich wykorzystywania.

16. Emisja papierów wartościowych - informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych - § 66 ust. 5 pkt 16

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

17. Dywidenda - informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane - § 66 ust. 5 pkt 17

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

18. Zdarzenia po dniu sporządzenia sprawozdania - wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - § 66 ust. 5 pkt 18

Po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki.

19. Zobowiązania warunkowe - informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego - § 66 ust. 5 pkt 19

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2018-09-30	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-09-30
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe	270 316	270 316	270 316	270 316
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	270 316	270 316	270 316	270 316
ustanowione hipoteki	135 158	135 158	135 158	135 158
Inne (z tytułu) zastaw rejestrowy	135 158	135 158	135 158	135 158
Pozycje pozabilansowe, razem	270 316	270 316	270 316	270 316

20. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta - § 66 ust. 5 pkt 20

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

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta - § 66 ust. 8 pkt 2

Działania Spółki w 2018 roku koncentrowały się na odbudowaniu zaufania klientów po grudniowej przerwie w produkcji, związanej z brakiem finansowania oraz na bieżącym utrzymaniu maszyny papierniczej w Orchówku oraz tekturnicy w Chełmie w stałej gotowości produkcyjnej. Mimo występujących awarii w obydwu lokalizacjach Spółka wyprodukowała 18,2 ton papieru i 34,9 mln m² tektury. W lutym 2018 roku po remoncie uruchomiona została elektrociepłownia miałowa, która umożliwiła bardziej stabilną produkcję papieru na maszynie papierniczej.

W tej chwili Spółka koncentruje się na zwiększeniu marży na wytwarzanych produktach oraz na podwyższeniu jakości produkowanego papieru i tektury.

Mimo tych trudności spółka wygenerowała w tym okresie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 41,3 mln zł, przy 44,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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.. Na dzień publikacji raportu finansowanie utrzymuje się na poziomie 0,4 mln zł.

W okresie sprawozdawczym, 28 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowy skład Rady Nadzorczej na nową, 3 letnią 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

Rada Nadzorcza powołała również Zarząd na nową, 3 letnią kadencję

- Grzegorz Pleskot – Prezes Spółki

- Maciej Pleskot – Wiceprezes Spółki

22. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe - § 66 ust. 8 pkt 3

Nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

23. Grupa kapitałowa - opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji - § 66 ust. 8 pkt 4

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

24. Prognozy - stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych - § 66 ust. 8 pkt 5

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.

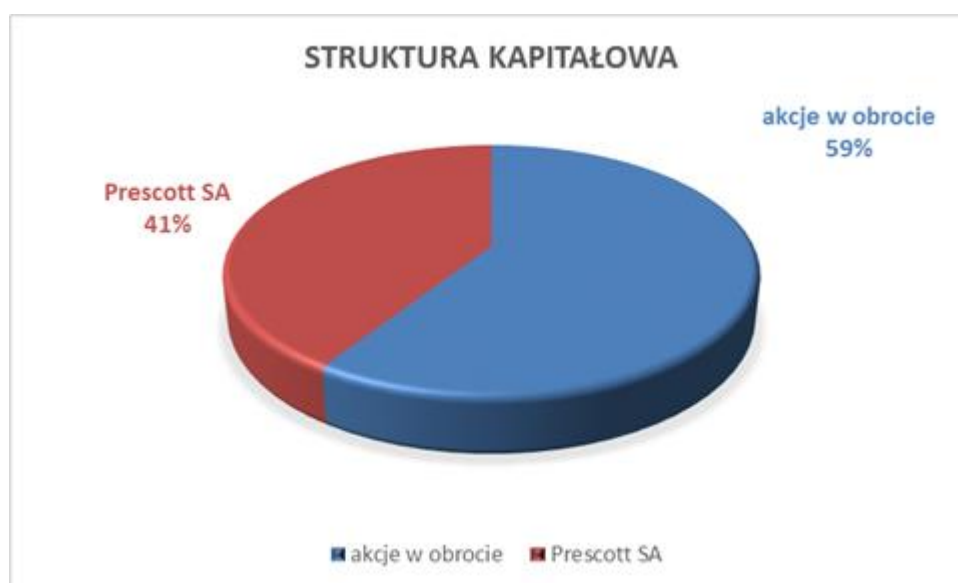
25. Akcjonariusze - wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na

walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - § 66 ust. 8 pkt 6

Akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest spółka PRESCOTT SA z siedzibą w Chełmie, która na dzień 31 marca 2018 roku jest właścicielem 2 422 000 akcji w tym:

- 1 303 250 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 1 118 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

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



26. Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących - zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób - § 66 ust. 8 pkt 7

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

27. Postępowania - 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 podmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta - § 66 ust. 8 pkt 8

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.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi - Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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 - § 66 ust. 8 pkt 9

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

29. Poręczenia, pożyczki, gwarancje - informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca - § 66 ust. 8 pkt 10

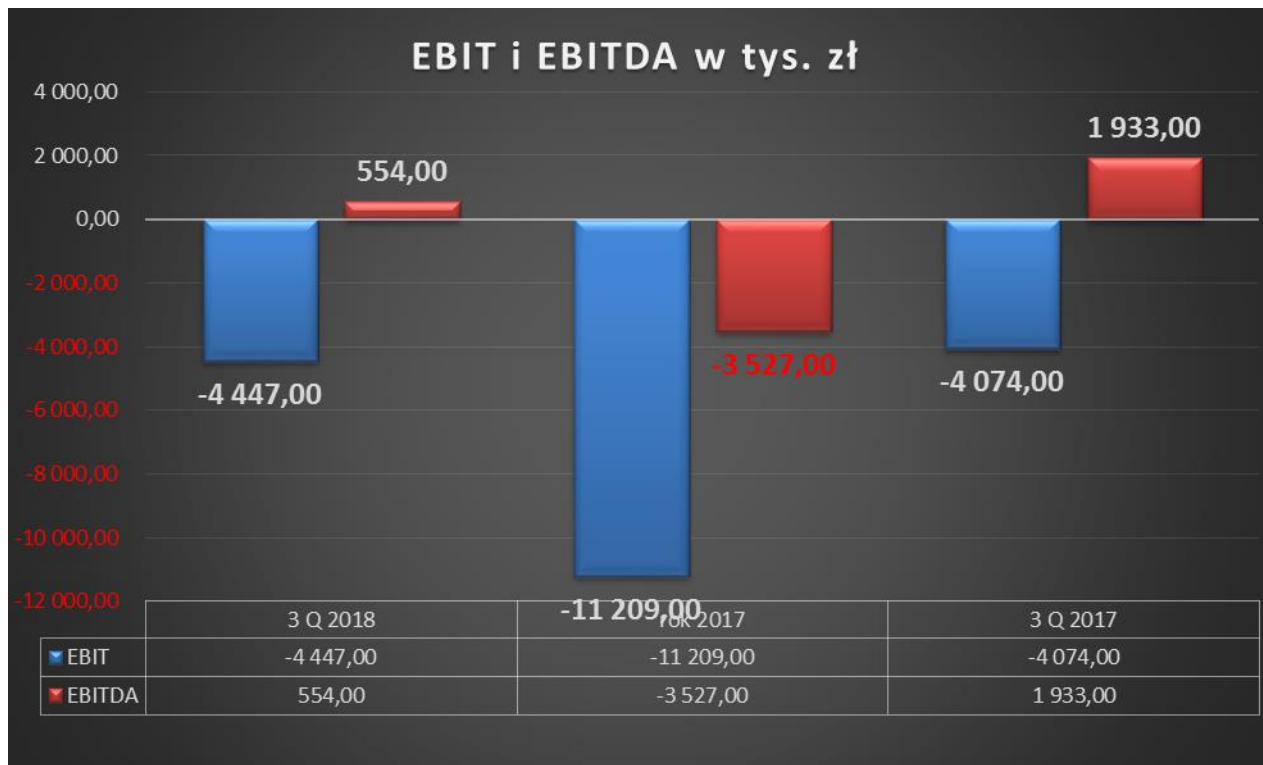
Emitent nie udzielał poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

30. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta - § 66 ust. 8 pkt 11

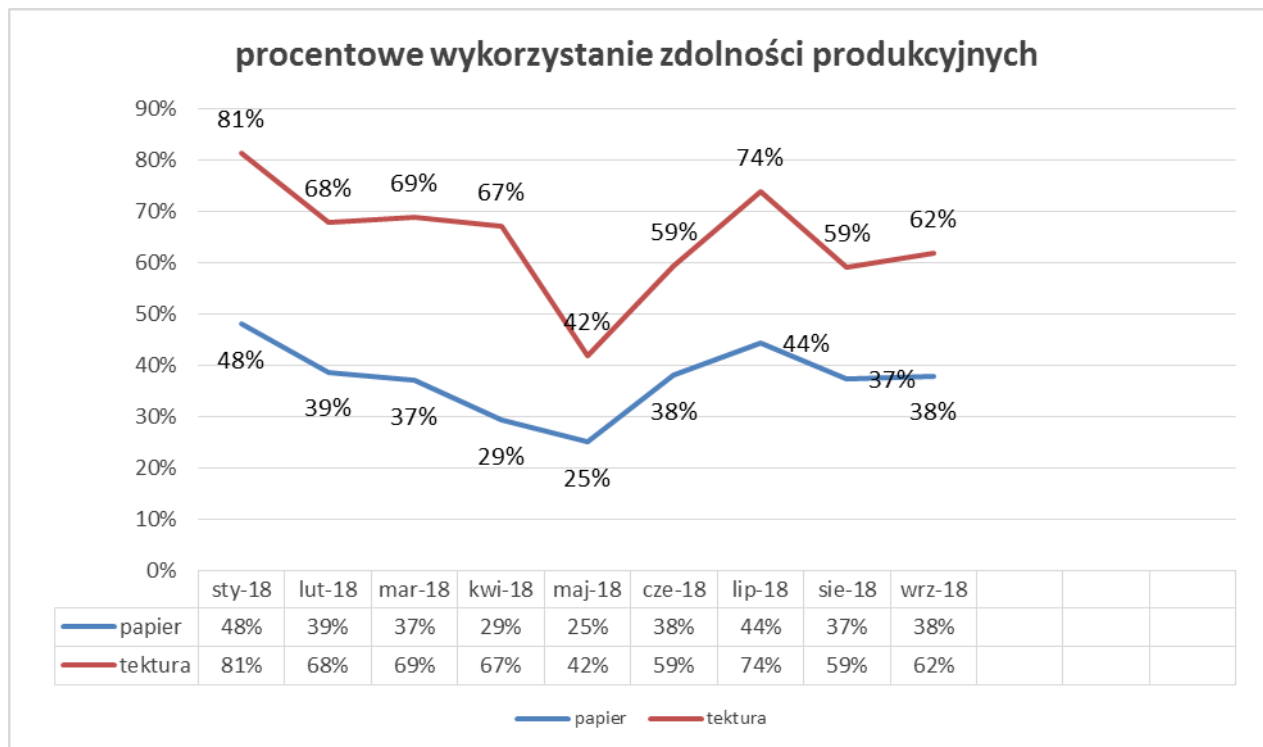
W okresie trzech kwartałów 2018 roku spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w kwocie 41,3 mln zł, które były niższe o 7% w porównaniu z analogicznym

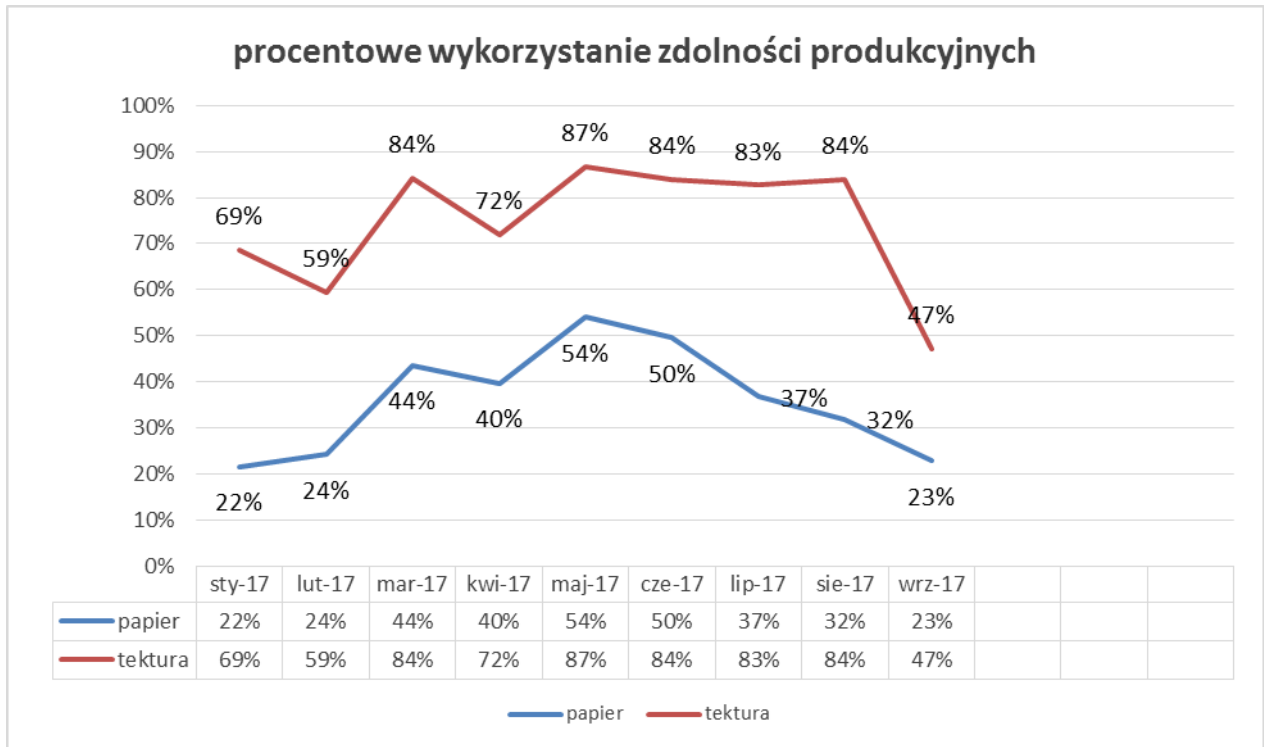
Informacja dodatkowa 3Q 2018

okresem ubiegłego roku. W tym okresie spółka wykazała stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 4,4 mln zł, przy stracie 4,1 w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk na poziomie EBITDA wyniósł 0,6 mln zł przy 1,9 za okres trzech kwartałów 2017 roku.

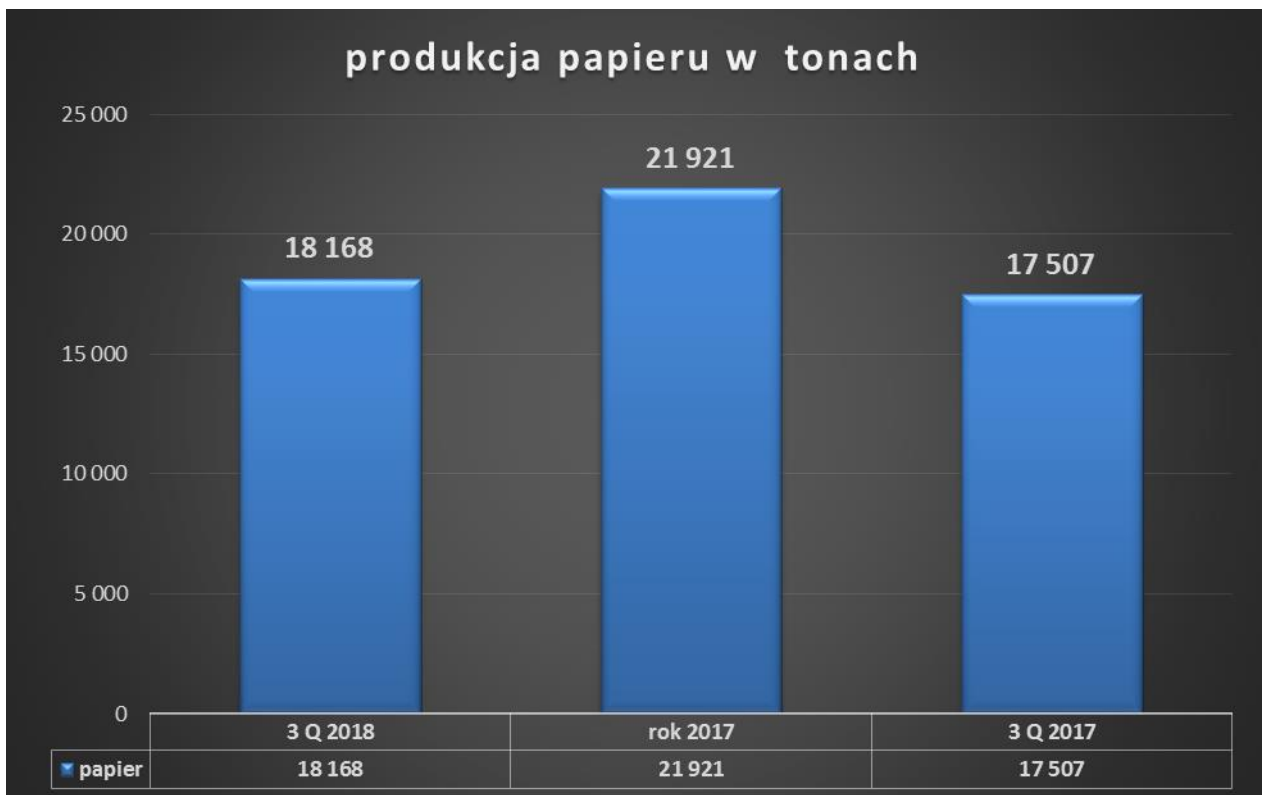


Wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:





Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:



W okresie objętym raportem produkcja papieru zwiększyła się o 3,8% w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 18,2 tys. ton.



Produkcja tektury za trzy kwartały 2018 roku zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13,1%, i wyniosła 34,9 mln m².

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



W okresie trzech kwartałów 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów wyniosły 41,3 mln zł, i były o 7,3% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału - wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału - § 66 ust. 8 pkt 12

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

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

Warszawa, dnia 14 listopada 2018 roku

Katarzyna Hauza

Zarządca