Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2016

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury

- produkcja wyrobów z tektury

2. Spółka rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 1997r jako spółka z o.o. W dniu 27 sierpnia 2010 roku na podstawie uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt notarialny z dnia 27 sierpnia 2010 roku, Rep A nr 11047/2010). Czas trwania spółki jest nieograniczony. Od dnia 29 lipca 2016 roku spółka znajduje się w postępowaniu sanacyjnym.

3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i są porównywalne z danymi finansowymi za 2015 rok.

Sprawozdanie finansowe spółki podlega corocznemu badaniu przez biegłego rewidenta.

W 2016 roku nie dokonano zmian w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego. Wprowadzono natomiast zmianę w prezentowaniu danych finansowych spółki, związane ze zmianami w ustawie o rachunkowości. Udziały (akcje) własne, które do końca 2015 roku były prezentowane w pasywach bilansu z wielkością ujemną, w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok ujmowane są w aktywach bilansu jako udziały (akcje) własne z wartością dodatnią.

4. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

W okresie sprawozdawczym funkcję Prezesa Zarządu pełnił Grzegorz Pleskot a Wiceprezesa Zarządu Maciej Pleskot.
W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego przez Sąd w dniu 29 lipca 2016 roku:

- wyznaczył Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza

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

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza, działała w składzie pięcioosobowym, który obecnie wygląda:

- Ewa Pleskot - Przewodniczący,

- Mariola Pietuch - Wiceprzewodniczący,

- Aneta Kazieczko – Sekretarz,

- Marcelina Kraczkowska - Członek,

- Marian Olszak - Członek.

W dniu 27 września 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Stefan Kołakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka rady Nadzorczej bez podania przyczyn. W to miejsce 15 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie paragrafu 29 ust. 4 Statutu Spółki, dokonała dokooptowania piątego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pani Marioli Pietuch. Oznacza to, że będzie Członkiem Rady Nadzorczej do czasu powołania przez walne Zgromadzenie nowego członka.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje zadania statutowe w sposób kolegialny, na posiedzeniach odbywanych w każdym miesiącu kalendarzowym. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie powoływała komitetów.

5. Sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

6. Spółka nie jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. W 2016 roku nie miało miejsca sytuacja połączenia spółek, ani w latach ubiegłych.

8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Spółka Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978), mającego uchronić Emitenta przed upadłością. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

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

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

Wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego został rozpatrzony przez Sąd w dniu 29 lipca 2016 roku. Ponadto Sąd postanowił:

- wyznaczyć Sędziego Komisarza w osobie SSR Anety Kaftańskiej

- wyznaczyć Zarządcę w osobie Katarzyny Hauza

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

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Emitenta płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych wobec Emitenta. Brak powyższych płatności zasili płynność Emitenta w okresie sanacji.

Zarządca opracował w październiku 2016r. Plan Restrukturyzacyjny dla Spółki jak również, uwzględniając uwagi Rady Wierzycieli, Modyfikację Planu Restrukturyzacyjnego w marcu 2017r.

- Modyfikacje Planu Restrukturyzacyjnego dotyczą głównie prognozy sprzedaży i programu remontowo – modernizacyjnego, które zostały sporządzone na podstawie danych z ostatnich miesięcy funkcjonowania spółki.
- Prognoza sprzedaży zostały określone na podstawie dotychczasowych doświadczeń ostatnich miesięcy oraz wyników rozmów z potencjalnymi kontrahentami handlowymi.
- Plan przedstawia prognozę finansową dla spółki na lata 2017–2022 uwzgledniającą wstępne propozycje układowe dla wierzycieli oraz program przekształceń własnościowych, zdaniem Zarządcy, konieczny dla zrealizowania planu restrukturyzacyjnego.
- Podstawowym celem opracowania Planu było wypracowanie realnego, scenariusza działań, który pozwoli z jednej strony efektywnie prowadzić działalność przez Spółkę, a z drugiej strony w maksymalnym stopniu zaspokoić jej wierzycieli.
- Plan zakłada w 2017 roku realizacja remontów będzie ograniczona do niezbędnych napraw maszyn i urządzeń oraz w o 2018 roku największy poziom wydatków remontowo–modernizacyjnych
- Plan zakłada dokonanie inwestycji remontowo-modernizacyjnych w fabryce papieru w Orchówku w celu uzyskania od kwietnia 2018 roku stabilnej produkcji papieru na poziomie około 80% wydajności w tym zakresie jak również utrzymanie produkcji tektury od marca 2017 roku na poziomie ok. 85% wydajności

W związku powyższym realizacja powyższego planu restrukturyzacji opiera się o środki własne jak również faktoring należności (Emitent utrzymał umowy faktoringu należności i jest na bieżąco finansowany przez Bibby Financial Services i Pragma Faktoring). Emitent otrzymał w październiku 2016 roku pożyczkę z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń za 28 dni lipca 2016 roku.

9. Sprawozdania finansowe nie podlega przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów. zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej.

10. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie.

11. Polityka rachunkowości Spółki:

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, modernizacji oraz urzędowej aktualizacji wyceny. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, albo też według wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z decyzją Zarządu wpisaną do Zakładowego Planu Kont środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

- środki trwałe w budowie - na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

- inwestycje długoterminowe - ewidencjonowane są według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe ewidencjonowane są następująco:

- aktywa finansowe - wg cen nabycia, - aktywa pieniężne - wg wartości nominalnej, na dzień bilansowy:

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

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

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

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

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

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 i kalkulacyjnym.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariancie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

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.

12. Przyjęte kursy walutowe wymiany PLN na EUR w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok:

Poniższe dane finansowe za lata 2016 i 2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów: według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2015 roku - 4,2615 PLN/EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od stycznia do grudnia 2016 roku - 4,3757 PLN/EUR) oraz (od stycznia do grudnia 2015 roku - 4,1848 PLN/EUR).

13. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	2016.01.01-2016.12.31	2015.01.01-2015.12.31	2016.01.01-2016.12.31	2015.01.01-2015.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 975	61 661	13 935	14 735
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-28 426	9 212	-6 496	2 201
Zysk (strata) brutto	-39 869	170	-9 111	41
Zysk (strata) netto	-41 863	-388	-9 567	-93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 339	12 316	1 220	2 943
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22	-5 569	-5	-1 331
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 142	-6 864	-1 175	-1 640
Przepływy pieniężne netto, razem	175	-117	40	-28
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	117 579	147 953	26 578	34 719
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	134 344	122 855	30 367	28 829
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	65 063	0	15 268
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	124 993	48 999	28 253	11 498
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-16 765	25 098	-3 790	5 889
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 837	11 837	2 676	2 778
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-7,07	-0,07	-1,62	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-7,07	-0,07	-1,62	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-2,83	4,24	-0,64	0,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-2,83	4,24	-0,64	0,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

14. Nie występują różnice w wartości ujawnionych danych finansowych oraz nie występują istotne różnice dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

Warszawa, 2017-04-28

Zbigniew Potocki

Główny Księgowy

Katarzyna Hauza

Zarządca