

**Informacja dodatkowa SCO-PAK S. A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie z
działalności Spółki do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do
31.12.2016 roku.**

Spis treści

I. WPROWADZENIE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU.	2
II. DANE FINANSOWE.	5
III. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	14
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.....	14
2. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	14
3. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW	14
4. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI ZAPASÓW	15
5. REZERWY.....	16
6. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	17
7. NABYCIE I SPRZEDAŻ AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	20
8. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA	20
9. ISTOTNE ROZLICZENIA	20
10. BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW	20
11. ZMIANA SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI.....	21
12. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI	21
13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	21
14. INSTRUMENTY FINANSOWE	22
15. ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW	23
16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
17. DYWIDENDA.....	23
18. ZDARZENIA PO DNIU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	23
19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	23
20. INNE INFORMACJE	24
21. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA.....	24
22. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ	25
23. ZMIANY ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	30
24. PROGNOZY.....	30
25. AKCJONARIUSZE	30
26. STAN POSIADANIA AKCJI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	31
27. POSTĘPOWANIA.....	31
29. PORĘCZENIA, POŻYCZKI, GWARANCJE	32
30. INNE ISTOTNE INFORMACJE	32
31. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI KOLEJNEGO KWARTAŁU	32

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 IV kwartał 2016 roku.

1. SCO-PAK Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą 00-838 Warszawa, ul. Prosta 28 jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru 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 31 grudnia 2016 roku.
4. Skrócone sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Spółka Wobec zagrożenia płynności, w dniu 22 lipca 2016 roku, złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978), mającego uchronić Emitenta przed upadłością. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

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

Informacja dodatkowa 4Q 2016

Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we Wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, 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 29.07.2016r Ponadto sąd postanowił:

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

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

W dniu 31 października 2016 roku został przekazany do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych planu restrukturyzacyjnego dla SCO-PAK SA z siedzibą w Warszawie.

Spółka informowała o złożeniu planu RB 26/2016 z dnia 02.11.2016.

Podstawowe założenia planu Restrukturyzacji.

Plan restrukturyzacyjny zawiera między innymi opracowaną w oparciu o doświadczenie branżowe, nową strategię funkcjonowania Spółka SCO-PAK S.A. na lata 2016–2021. Opiera się ona na przemyślanych i 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 Spółka zrezygnuje z handlu produktami, które nie pozwalają na uzyskanie marży na satysfakcjonującym poziomie.

Informacja dodatkowa 4Q 2016

Nie wyklucza jednocześnie, że może zaangażować się w sprzedaż produktów o wyższej rentowności na rynkach, które nie są tak zdominowane przez małą liczbę silnych podmiotów, chodzi tutaj o sprzedaż opakowań kartonowych. 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 strategii powinna przyczynić się w latach następnych do osiągnięcia przez spółkę zdolności do generowania przychodów na poziomie zbliżonym do lat 2014-2015.

Plan restrukturyzacyjny w największym stopniu opiera się na finansowaniu z zysków wypracowanych przez Spółkę. W przypadku pozyskania inwestora strategicznego, będzie możliwy bardziej dynamiczny rozwój Spółki a także spokojne i terminowe wdrażanie rozwiązań restrukturyzacyjnych. Dodatkowymi działaniami, które wpłyną na finansowanie planu, restrukturyzacyjnego będzie redukcja zobowiązań, umorzenie odsetek i innych kosztów, a także wynegocjowanie z dostawcami dłuższych terminów płatności. Zbycie aktywów trwałych, pozwoli na zmniejszenie zadłużenia oraz redukcję kosztów związanych z ich funkcjonowaniem.

Realizacja planu restrukturyzacyjnego 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 kontynuował działalność produkcyjną w zakładzie produkcji tektury i opakowań w Chełmie,

W poszczególnych miesiącach 4Q 2016r. spółka uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wybrane dane finansowe (PLN)	4 Q 2016		
	X	XI	XII
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 627 521,07	4 622 581,09	3 910 470,67
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 098 524,18	4 238 671,65	3 616 800,77
B. Koszty działalności operacyjnej	4 732 248,47	4 578 467,97	4 271 604,38
C. Zysk (Strata) na sprzedaży	-104 727,40	44 113,12	-361 133,71
F. Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	-416 077,03	-271 385,37	-690 055,43
K. Zysk (Strata) brutto	-1 019 527,06	-858 566,32	-1 294 733,78
L. Podatek dochodowy	83 951,20	83 951,20	83 951,20
N. Zysk (Strata) netto	-1 103 478,26	-942 517,52	-1 378 684,98
Amortyzacja	685 794,65	685 794,65	685 471,86
EBITDA	269 717,62	414 409,28	-4 583,57

Przychody netto i zrównane z nimi wyniosły w grudniu 3,91 mln PLN i spadły o 15,4% w stosunku do listopada gdzie wyniosły 4,6 mln PLN, natomiast przychody ze sprzedaży produktów spadły z 4,2 mln PLN w listopadzie do 3,6 mln PLN w grudniu. W grudniu Spółka odnotowała niewielką stratę na poziomie EBITDA wyniosła -4,6tys. PLN w porównaniu do zysku w wysokości 414tys. PLN w listopadzie głównie na skutek niższych przychodów ze sprzedaży jak również wyższych kosztów usług obcych i kosztów jednorazowych związanych z kosztami zastępstwa procesowego i odprawami dla zwolnionych pracowników.

Emitent uzyskał w dniu 3 października 2016r. o pożyczkę w wysokości 697 tys. zł Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, która została przeznaczoną na wypłatę wynagrodzeń. Spółka dokonała w grudniu 2016r. częściowej spłaty powyższej pożyczki.

6. W 2016 roku wprowadzono jedną zmianę w prezentowaniu danych finansowych. Akcje własne w spółce powiązanej prezentowane są obecnie w Aktywach bilansu z wartością dodatnią, poprzednio w pasywach z wartością ujemną.
7. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantach kalkulacyjnym.
8. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

II. Dane finansowe.

1. Omówienie stosowanych zasad wyceny.

Metody i zasady wyceny aktywów:

- wartości niematerialne i prawne wyceniane są na dzień wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia, a na dzień bilansowy pomniejszone o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- środki trwałe ewidencjonowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa może być zwiększona z tytułu ulepszenia oraz urzędowej aktualizacji wyceny. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, albo też według wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z decyzją Zarządu wpisaną do Zakładowego Planu Kont środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.
- środki trwałe w budowie - na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

Informacja dodatkowa 4Q 2016

- 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.

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 2016 do 31 grudnia 2016 roku, który jest dwudziestym 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 31 grudnia 2016 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2015 rok oraz IV kwartał 2015 roku i są prezentowane w tys. zł.**
- 6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.**

7. Wybrane dane finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	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	60 976	61 661	13 935	14 735
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 957	9 212	-4 104	2 201
Zysk (strata) brutto	-28 679	170	-6 554	41
Zysk (strata) netto	-30 679	-388	-7 011	-93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 317	12 316	1 444	2 943
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 505	-5 569	-344	-1 331
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 636	-6 864	-1 060	-1 640
Przepływy pieniężne netto, razem	176	-117	40	-28
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	127 881	144 481	28 906	33 904
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	133 462	122 855	30 168	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)	124 127	48 999	28 058	11 498
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-5 581	21 626	-1 262	5 075
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)	-5,18	-0,07	-1,18	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-5,18	-0,07	-1,18	-0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-0,94	3,65	-0,21	0,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-0,94	3,65	-0,21	0,86
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe za IV kwartał 2016 i 2015 roku oraz dane na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 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).

Informacja dodatkowa 4Q 2016

BILANS w tys. zł	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
AKTYWA				
Aktywa trwałe	102 760	104 096	102 818	102 672
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	70	79	106	24
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	101 721	103 237	100 267	99 466
Należności długoterminowe	0	0	410	409
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek			410	409
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:				0
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	969	780	2 035	2 773
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	969	780	2 035	1 727
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	1 046
Aktywa obrotowe	21 649	20 811	41 663	40 715
Zapasy	11 270	9 495	20 110	15 589
Należności krótkoterminowe	10 126	10 567	21 485	24 081
Od jednostek powiązanych	1	0	3 237	2 820
Od pozostałych jednostek	10 125	10 567	18 248	21 261
Inwestycje krótkoterminowe	200	667	24	673
Krótkoterminowe aktywa finansowe	200	667	24	673
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	200	667	24	673
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	200	667	24	673
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53	82	44	372
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0		
Udziały (akcje) własne	3 472	3 472		
A k t y w a r a z e m	127 881	128 379	144 481	143 387

Informacja dodatkowa 4Q 2016

BILANS w tys. zł	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
PASYWA				
Kapitał własny	-5 581	-1 564	21 626	21 806
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 837	11 837	11 837	11 837
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-3 472	-3 472
Kapitał (fundusz) zapasowy	30 569	30 569	30 569	30 569
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 308	-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) netto	-30 679	-26 662	-388	-208
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 462	129 943	122 855	121 581
Rezerwy na zobowiązania	6 027	5 283	4 658	4 302
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 302	5 087	4 369	4 046
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	725	196	253	256
długoterminowa	184	196	211	175
krótkoterminowa	541	0	42	81
Pozostałe rezerwy	0	0	36	0
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	0	0	36	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	65 063	76 383
Wobec jednostek powiązanych			0	0
Wobec pozostałych jednostek			65 063	76 383
Zobowiązania krótkoterminowe	124 127	121 145	48 999	36 554
Wobec jednostek powiązanych	17	44	0	49
Wobec pozostałych jednostek	121 798	118 786	46 675	34 177
Fundusze specjalne	2 312	2 315	2 324	2 328
Rozliczenia międzyokresowe	3 308	3 515	4 135	4 342
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 308	3 515	4 135	4 342
długoterminowe	2 481	2 895	3 308	3 722
krótkoterminowe	827	620	827	620
P a s y w a r a z e m	127 881	128 379	144 481	143 387

Informacja dodatkowa 4Q 2016

	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
Wartość księgowa	-5 581	-1 564	21 626	21 806
Liczba akcji (w szt.)	5 918 750	5 918 750	5 918 750	5 918 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,94	-0,26	3,65	3,68
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)	-0,94	-0,26	3,65	3,68

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
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

Informacja dodatkowa 4Q 2016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2016.10.01 - 2016.12.31	2016.01.01 - 2016.12.31	2015.10.01 - 2015.12.31	2015.01.01 - 2015.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 955	60 976	17 678	61 661
od jednostek powiązanych	0	1 303	436	2 441
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 954	60 952	17 675	61 570
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	24	3	91
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 671	53 970	11 569	39 822
jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 671	53 953	11 566	39 743
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	17	3	79
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 284	7 006	6 109	21 839
Koszty sprzedaży	1 066	4 252	1 160	4 235
Koszty ogólnego zarządu	1 662	7 937	2 108	8 325
Zysk (strata) ze sprzedaży	-444	-5 183	2 841	9 279
Pozostałe przychody operacyjne	442	1 153	347	1 142
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	22	12	12
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	442	1 131	335	1 130
Pozostałe koszty operacyjne	2 194	13 927	518	1 209
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	2 194	13 927	518	1 209
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 196	-17 957	2 670	9 212
Przychody finansowe	0	299	0	3
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		0
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:		0		3
od jednostek powiązanych				
Inne		299		0
Koszty finansowe	1 795	11 021	2 836	9 045
Odsetki w tym:	1 592	6 546	1 949	6 651
dla jednostek powiązanych		0	0	0
Inne	203	4 475	887	2 394
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 991	-28 679	-166	170
Zysk (strata) brutto	-3 991	-28 679	-166	170
Podatek dochodowy	26	2 000	14	558
Zysk (strata) netto	-4 017	-30 679	-180	-388
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-4 017	-30 679	-180	-388
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)	-0,68	-5,18	-0,03	-0,07
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)	-0,68	-5,18	-0,03	-0,07

Informacja dodatkowa 4Q 2016

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2016.10.01- 2016.12.31	2016.01.01- 2016.12.31	2015.01.01- 2015.12.31	2015.01.01- 2015.09.30
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-1 564	21 626	22 014	22 014
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-1 564	21 626	22 014	22 014
Kapitał zakładowy na początek okresu		11 837	11 837	11 837
Kapitał zakładowy na koniec okresu		11 837	11 837	11 837
Akcje (udziały) własne na początek okresu		-3 472	-3 472	-3 472
zwiększenia (z tytułu)		3 472		
zmiana z tytułu prezentacji		3 472		
zmniejszenia (z tytułu)				
zmiana prezentacji				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0	-3 472	-3 472
Kapitał zapasowy na początek okresu		30 569	30 569	30 569
Zmiany kapitału zapasowego				
Kapitał zapasowy na koniec okresu		30 569	30 569	30 569
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-16 920	-17 281	-16 920
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-16 920	-17 281	-16 920
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-16 920	-17 281	-16 920
zwiększenia (z tytułu)		-388		
do pokrycia w latach następnych		-388		
zmniejszenia (z tytułu)			361	
pokrycie straty z lat ubiegłych			361	
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-17 308	-16 920	-16 920
Wynik netto	-4 017	-30 679	-388	-208
zysk netto				
strata netto	-4 017	-30 679	-388	-208
odpisy z zysku				
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-5 581	-5 581	21 626	21 806
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-5 581	-5 581	21 626	21 806

Informacja dodatkowa 4Q 2016

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2016-10-01 - 2016-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2015-10-01- 2015-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	-4 017	-30 679	-180	-388
Korekty razem	4 328	36 996	20 566	12 704
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	2 057	8 237	1 974	7 957
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	3	3	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	821	4 004	1 240	5 866
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	744	1 369	355	102
Zmiana stanu zapasów	-2 036	436	-4 521	-9 792
Zmiana stanu należności	1 873	6 552	2 595	-6 326
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 235	16 164	19 337	16 383
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-366	231	-417	-1 486
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	311	6 317	20 386	12 316
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-521	-1 505	-2 844	-5 569
Wpływy	22	22	12	12
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	22	12	12
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	543	1 527	2 856	5 581
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	543	1 527	2 856	5 581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-521	-1 505	-2 844	-5 569
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-257	-4 636	-18 191	-6 864
Wpływy	0	0	-78 989	0
Kredyty i pożyczki			-53 989	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych			-25 000	0
Inne wpływy finansowe			0	0
Wydatki	257	4 636	-60 798	6 864
Spląty kredytów i pożyczek		1 317		
Wykup dłużnych papierów wartościowych			-61 922	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		152		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	169	393	323	1 297
Odsetki	88	2 774	801	5 567
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-257	-4 636	-18 191	-6 864
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-467	176	-649	-117
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-467	176	-649	-117
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	667	24	673	141
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	200	200	24	24
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**

§ 87 ust. 4 pkt 1

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły pozycje, których kwota i rodzaj wpłynęły na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

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

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

- 3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów
informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,
rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów
oraz odwróceniu takich odpisów - § 87 ust. 4 pkt 5**

Aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka jest w posiadaniu środków trwałych, które na dzień bilansowy zostały wycenione zgodnie z ustawą o rachunkowości w cenie nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne i zweryfikowane spisem z natury na dzień 31.12.2016r., których wartość bilansowa netto wynosi 101.721 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 w pełni wykorzystywane w procesie produkcji. Zdaniem Zarządu Spółki w 2016 roku nie wystąpiły przesłanki, co do konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Zarząd oparł swoją decyzję na przeprowadzonych wycenach przez rzeczoznawców majątkowych posiadanych i użytkowanych budynków, urządzeń i linii technologicznych, których wartość znacząco przekracza ich wartości księgowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa posiadanych wartości niematerialnych i prawnych wynosi 70 tys. zł. Są to programy komputerowe używane przez działy księgowe, kadry i sprzedaży o wartości 1 tys.

zł oraz koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z procesem produkcji i użytkowania tektury falistej oraz opakowań tekturowych o wartości 69 tys. zł.

Inne aktywa

Należności krótkoterminowe Spółki na dzień 30 grudnia 2016 roku wynoszą 10.126 tys. zł. i wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W stosunku do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, przeterminowanych lub skierowanych na drogę postępowania sądowego Spółka posiada utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 7.030 tys. zł, w tym odpis na „ulgę na złe długi” (podatek VAT naliczony, zawieszony od nieuregulowanych zobowiązań) w kwocie 570 tys. zł..

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł.			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan na początek okresu	758	758	683	683
zwiększenia (z tytułu)	6 582	6 576	75	0
utworzenie	6 582	6 576	75	
zmniejszenia (z tytułu)	310	303	0	0
rozwiązanie	7			
wykorzystanie	303	303		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 030	7 031	758	683

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartości zapasów

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

ZAPASY	w tys. zł.			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
materiały	8 235	7 756	11 582	6 783
półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
produkty gotowe	3 027	1 731	8 520	8 798
towary	8	8	8	8
zaliczki na dostawy	0	0	0	0
Zapasy, razem	11 270	9 495	20 110	15 589

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zapasów materiałów i produktów w magazynach Spółki wynosi 11.270 tys. zł. i są zweryfikowane spisem z natury na dzień 31.12.2016r. Spółka posiada utworzony odpis aktualizujący na materiały i wyroby zalegające w magazynie powyżej roku w kwocie 349 tys. zł. Główną pozycją zapasów są części zamienne do linii produkcyjnej papieru na kwotę 5.488 tys. zł i papier do dalszej produkcji i sprzedaży w kwocie 3.723 tys. zł.. Zapasy materiałów wycenione są w cenach zakupu netto, natomiast wyroby w koszcie ich wytworzenia.

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

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	211	211	175	175
zwiększenia (z tytułu)	0	0	36	0
utworzenie			36	
wykorzystanie (z tytułu)	0		0	0
rozwiązanie (z tytułu)	27	15	0	0
wypłata świadczeń	15	15		
stan na koniec okresu	184	196	211	175

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada utworzone długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne w kwocie 184 tys. zł. W czwartym kwartale spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 12 tys. zł z tytułu dokonanej aktualizacji.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł.			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	42	42	100	100
zwiększenia (z tytułu)	541	0	0	0
utworzenie	541			
wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0	0
rozwiązanie (z tytułu)	42	42	58	19
wypłata świadczeń	42	42	27	19
stan na koniec okresu	541	0	42	81

Krótkoterminowe rezerwy zostały utworzone z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym w czwartym kwartale 2016 roku spółka utworzyła rezerwę w kwocie 541 tys. zł na całość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Informacja dodatkowa 4Q 2016

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
stan na początek okresu	36	36	561	561
zwiększenia (z tytułu)	33	33	36	0
utworzenie	33	33	36	
wykorzystanie (z tytułu)	69	69	561	561
wypłata świadczeń i zobowiązań	69	69	561	561
rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0	0
wypłata świadczeń i zobowiązań				
stan na koniec okresu	0	0	36	0

Pozostałe długoterminowe rezerwy w na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują.

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Informacja dodatkowa 4Q 2016

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 369	4 369	3 720	3 720
odniesionej na wynik finansowy	4 369	4 369	3 720	3 720
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	1 007	755	725	362
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 007	755	725	362
powstanie różnic przejściowych	1 007	755	725	362
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	74	37	76	36
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	74	37	76	36
odwróceniem różnic przejściowych	74	37	76	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	5 302	5 087	4 369	4 046
odniesionej na wynik finansowy	5 302	5 087	4 369	4 046
odniesionej na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada utworzoną rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 5.302 tys. zł, z czego główna pozycja to rezerwa z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej a podatkowej linii technologicznej do produkcji papieru w kwocie 5.013 tys. zł. Pozostałe tytuły to rezerwa na amortyzację środków trwałych w leasingu operacyjnym w kwocie 255 tys. zł oraz naliczone kary umowne w kwocie 34 tys. zł.

Informacja dodatkowa 4Q 2016

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 035	2 035	1 944	1 944
odniesionych na wynik finansowy	2 035	2 035	1 944	1 944
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0
Zwiększenia	703	422	623	209
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu powstanie różnic przejściowych)	703	422	623	209
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	1 769	1 677	532	426
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu odwrócenie się różnic przejściowych)	1 769	1 677	532	426
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:	969	780	2 035	1 727
odniesionych na wynik finansowy	969	780	2 035	1 727
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0

Na dzień bilansowy Spółka posiada utworzone aktywo na podatek odroczone w kwocie 969 tys. zł. Do głównych tytułów zaliczymy aktywo z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS w kwocie 469 tys. zł, raty leasingowe środków trwałych w leasingu operacyjnym na kwotę 43 tys. zł oraz naliczone odsetki od obligacji i zobowiązań w kwocie 442 tys. zł.

7. Nabywanie i sprzedaż aktywów trwałych
informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - § 87 ust. 4 pkt 8

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	420	26 660	110 051	871	183	138 185
zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 670	0	0	9 670
nakłady inwestycyjne			9 670			9 670
leasing						
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	257	120	48	425
likwidacja/sprzedaż			257	120	48	425
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	420	26 660	119 464	751	135	147 430
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	46	4 632	32 485	594	161	37 918
amortyzacja za okres (z tytułu)	4	1 017	7 061	102	17	8 201
likwidacja/sprzedaż			-246	-116	-48	-410
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	50	5 649	39 300	580	130	45 709
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenia						
zmniejszenia						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	370	21 011	80 164	171	5	101 721

Powyższa tabela przedstawia ruch środków trwałych za IV kwartały 2016 roku. W tym okresie Spółka dokonała nabycia prasy do makulatury w kwocie 44 tys. zł oraz odniosła poniesione w 2016 roku nakłady modernizacyjne na linię do produkcji papieru wraz z elektrociepłownią w Orchówku o wartości 8.028 tys. zł i linię do produkcji tektury w Chełmie na kwotę 1.598 tys. zł. W omawianym okresie wystąpiła operacja sprzedaży środka trwałego w postaci samochodu za kwotę 26 tys. zł oraz dokonano likwidacji zbędnych i nienadających się do użytkowania środków trwałych o wartości netto 11 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

11. Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) - § 87 ust. 4 pkt 12

W czwartym kwartale 2016 roku Spółka nie odnotowała zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miały istotny wpływ na wartość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jednostki.

12. Niespłacenie kredytu lub pożyczki

informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego - § 87 ust. 4 pkt 13

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

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

- § 87 ust. 4 pkt 14

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotem powiązany w rozumieniu § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)

14. Instrumenty finansowe

w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej informację o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia - § 87 ust. 4 pkt 15

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
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	200	667	24	673
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	200	667	24	673
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	200	667	24	673
inne środki pieniężne				
inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	200	667	24	673

Informacja dodatkowa 4Q 2016

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł			
	2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
w walucie polskiej	184	651	24	673
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16	16	0	0
b1. w walucie tys. EUR	4	4		
po przeliczeniu na tys. zł	16	16		
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	200	667	24	673

W 2016 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 - § 87 ust. 4 pkt 16

W omawianym okresie 2016 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 - § 87 ust. 4 pkt 17

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała emisji, wykupu ani 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 - § 87 ust. 4 pkt 18

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 - § 87 ust. 4 pkt 19

Nie wystąpiły takie zdarzenia

19. Zobowiązania warunkowe

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

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2016-12-31	stan na 2016-09-30	stan na 2015-12-31	stan na 2015-09-30
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

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

Czynnikiem negatywnym, który może istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta. Wyeksploatowany park maszynowy również 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.

zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, dotyczących emitenta - § 87 ust. 7 pkt 1a)

Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 19 grudnia 2016 roku został podpisany Aneks do umowy nr 151/11/2014 z dnia 28.11.2014r. na sprzedaż energii elektrycznej. Umowa sprzedaży energii elektrycznej została zawarta z Energa-Obrót SA z siedzibą w Gdańsku. Zgodnie z zapisami powyższego aneksu Umowa została zawarta na czas określony, na okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej w ilości około 18 GWh rocznie, łącznie dla wszystkich obiektów stanowiących miejsca dostarczania energii Emitenta. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez dostawców energii elektrycznej dla tego typu umów. Sprzedawcy energii przysługuje wynagrodzenie w okresach

Informacja dodatkowa 4Q 2016

miesięcznych, wyrażone iloczynem ilości sprzedanej energii w MWh i stawki za 1 MWh energii. Określona umową stawka za 1 MWh nie odbiega od cen rynkowych energii. Umowa nie zawiera kar umownych, o których mowa w § 9 ust. 5 powołanego rozporządzenia ani nie jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających ani rozwiązujących

O powyższym Emitent informował raportem 29/2016 z dn. 20.12.2016r.

Postępowanie sanacyjne.

W dniu 29 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ("Sąd") wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Emitenta.

Ponadto sąd postanowił:

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

O otwarciu postępowania Spółka informowała komunikatem 11/2016 z dnia 02.08.2016r.

W dniu 31 października 2016 roku został przekazany do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych planu restrukturyzacyjnego dla SCO-PAK SA z siedzibą w Warszawie.

Spółka informowała o złożeniu planu RB 26/2016 z dnia 02.11.2016.

22. Opis czynników i zdarzeń

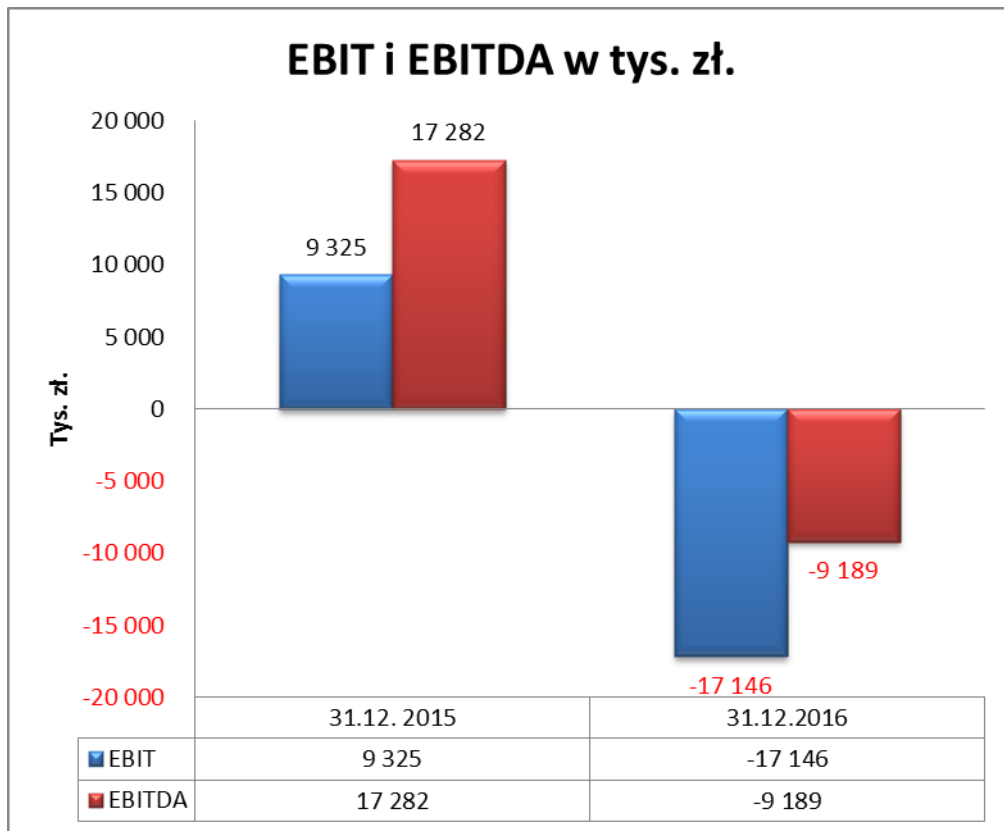
wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe - § 87 ust. 7 pkt 1b

Działania Zarządcy w okresie IV kwartału 2016 roku nastawione były na:

- Odbudowę wiarygodności Spółki w oczach odbiorców i dostawców
- Wzrost poziomu sprzedaży i redukcję kosztów działalności
- Reorganizację procesów wewnętrznych i usprawnienie działalności Spółki

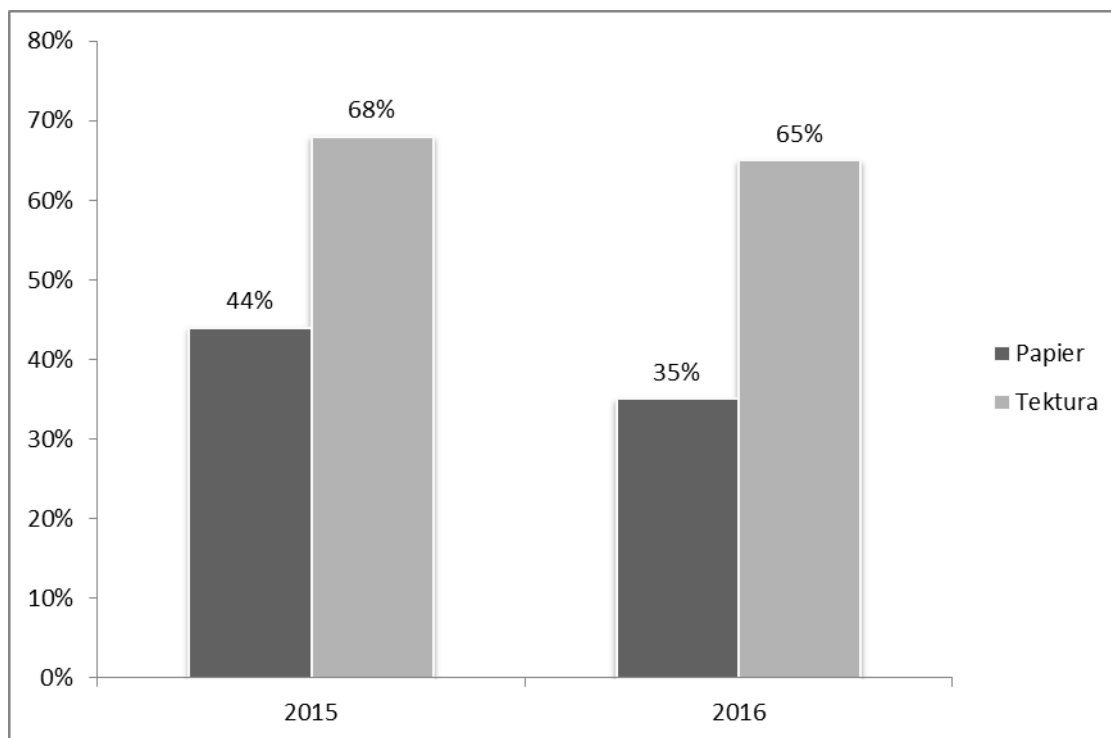
Informacja dodatkowa 4Q 2016

W 2016 roku Spółka osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym w wysokości -17,2 mln zł. oraz stratę na poziomie EBITDA w kwocie -9,2 mln zł.

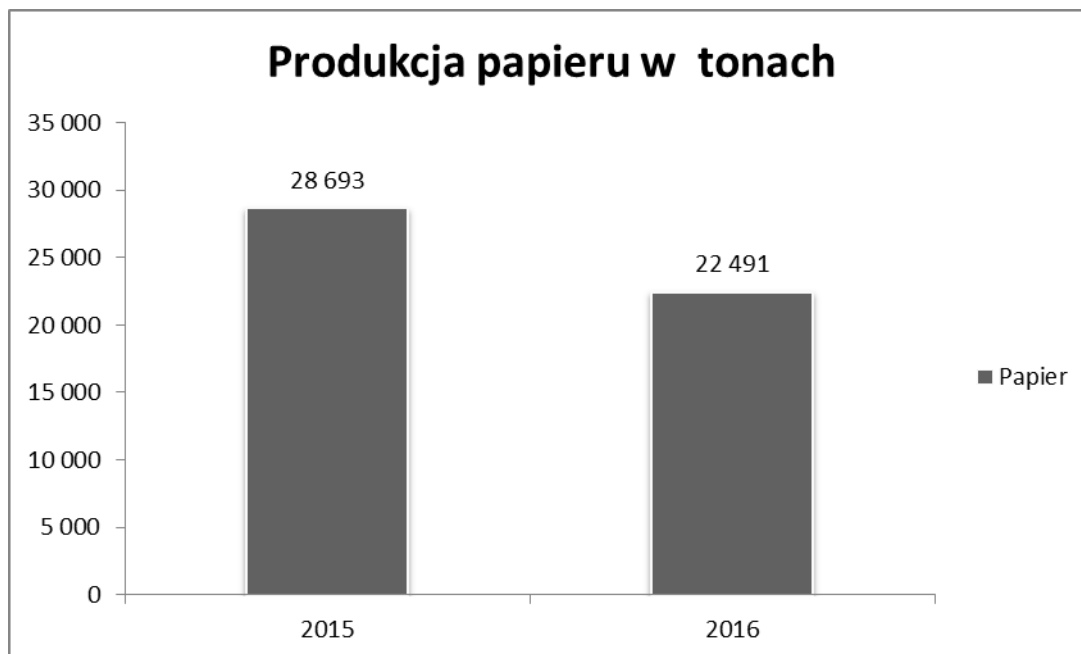


W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk operacyjny wyniósł 9,3 mln zł. natomiast EBITDA w porównywalnym okresie poprzedniego roku wyniosła 17,3 mln zł.

Wykorzystanie mocy produkcyjnych obrazuje poniższy wykres:

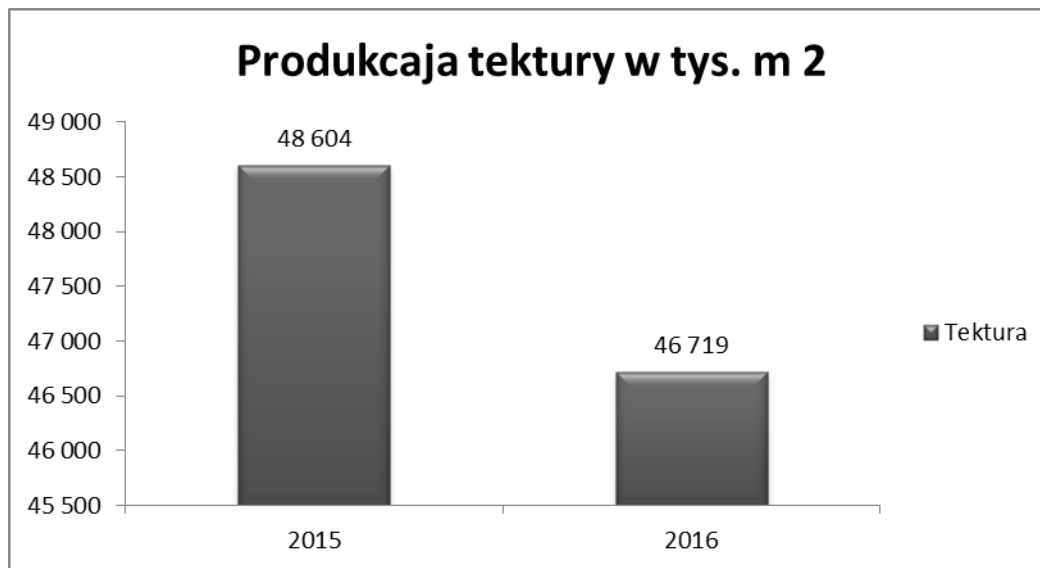


Wielkość produkcji głównych wyrobów Spółki obrazują poniższe wykresy:



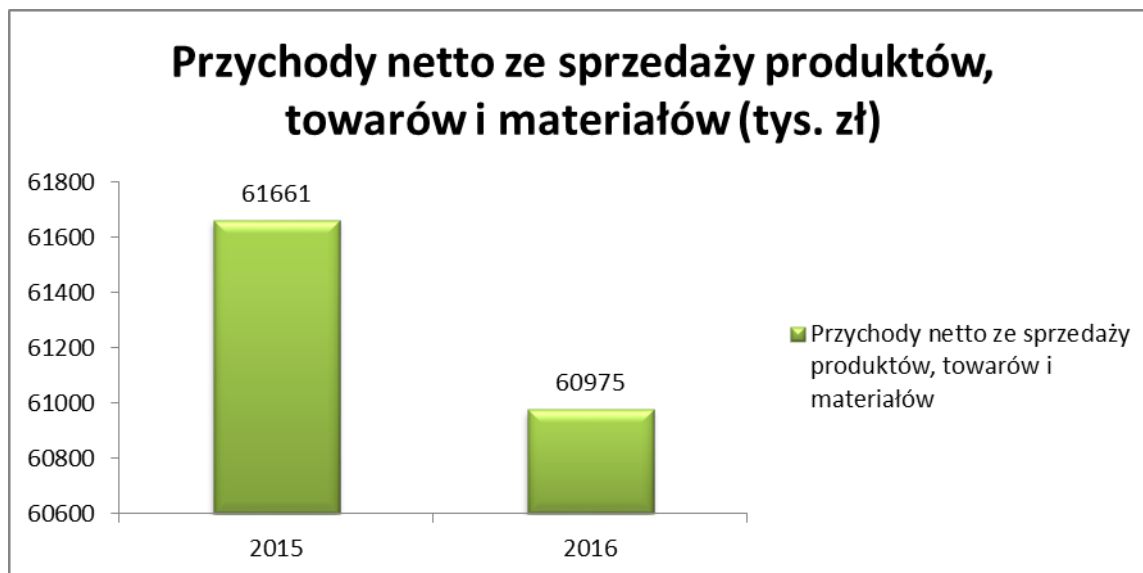
Informacja dodatkowa 4Q 2016

W porównaniu do 2015 roku produkcja papieru spadła z 28,7 tys. ton do 22,5 tys. ton w 2016 roku. Produkcja papieru spadła o 21,6 %.



W porównaniu do 2015 roku produkcja tektury spadła z 48,6 mln m² do 46,7 mln m² w 2016 roku. Produkcja tektury spadła o 3,9 %.

Wartość przychodów ze sprzedaży obrazuje poniższy wykres:



W porównaniu do 2015 roku przychody netto ze sprzedaży wyrobów spadły z 61,7 do 61 mln zł za 2016 roku. Sprzedaż wyrobów spadła o 1,1 %.

Informacja dodatkowa 4Q 2016

Działania Zarządcy i Zarządu w czwartym kwartale br. skupiały się głównie na utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży, a także zapewnieniu środków na finansowanie bieżącej działalności.

Spółka systematycznie zwiększała poziom przychodów ze sprzedaży. Wyjątkiem był grudzień 2016r. gdzie zanotowano spadek wielkości przychodów w stosunku do poprzedniego miesiąca na skutek rosnącej konkurencji i presji na obniżanie cen ze strony odbiorców produktów Emitenta.

Spółka starała się utrzymać adekwatny do zapotrzebowania fabryki tektury poziom zapasów papieru umożliwiającą realizację zamówień od odbiorców.

W Spółce występuje ryzyko płynności. Z uwagi na fakt, że Emitent finansuje swoją działalność głównie w oparciu o środki uzyskane z dyskonta wierzytelności uzyskiwanych na podstawie umów faktoringowych spadek sprzedaży może spowodować zmniejszenie poziomu środków finansowych co może przełożyć się negatywnie na zdolność do regulowania zobowiązań bieżących i ograniczenia skali działalności.

Emitent świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym w oparciu o dostępne instrumenty.

W zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego spółka stara się równoważyć przychody i koszty ponoszone w walutach obcych.

Z uwagi na fakt, że spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek nie ma konieczności zabezpieczania ryzyka stopy procentowej.

Ponadto w Spółce zostało wdrożone zarządzanie płynnością finansową, które opiera się na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych w zakresie sprzedaży, produkcji i zakupów w wyniku czego następuje optymalizacja zarządzania płynnością Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności to:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym głównie:
 - ryzyko zmian stóp procentowych;
 - ryzyko zmian kursów walutowych;
 - ryzyko zmian cen surowców i towarów.

Spółka eliminuje ryzyko kredytowe dostawców przez dywersyfikację dostawców i brak uzależnienia od jednego dostawcy.

Czynnikiem pozytywnym pozostaje otoczenie rynkowe jak również rosnące zapotrzebowanie na wyroby produkowane przez Spółkę. Spółka obserwuje wzrost cen papieru co w związku z planem zwiększenia sprzedaży papieru do odbiorców zewnętrznych jest czynnikiem

pozytywnym. Czynnikiem negatywnym pozostają ograniczone środki obrotowe Emitenta jak również konieczność ponoszenia wysokich nakładów odtworzeniowych na środki trwałe.

23. Zmiany organizacji grupy kapitałowej emitenta

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 – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

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 - § 87 ust. 7 pkt 4

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

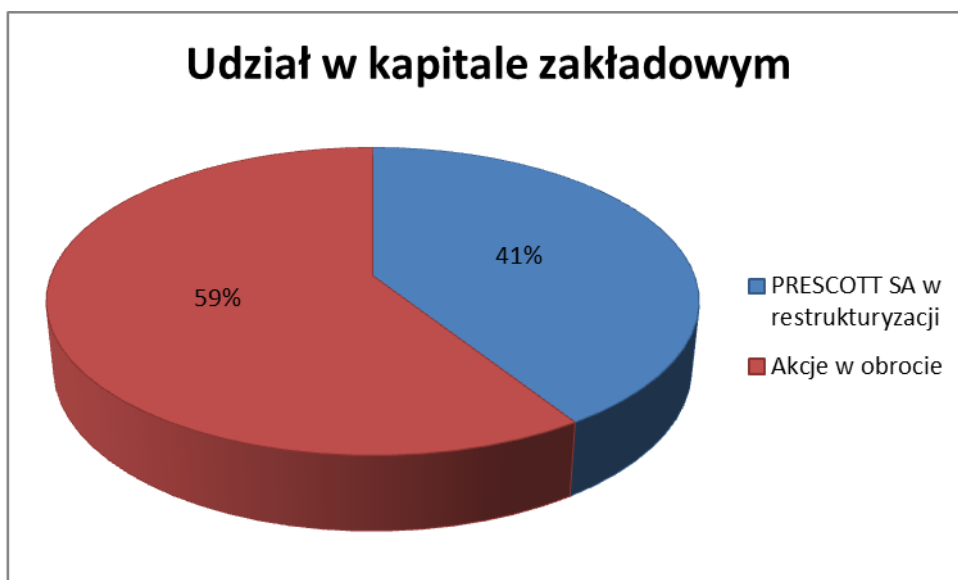
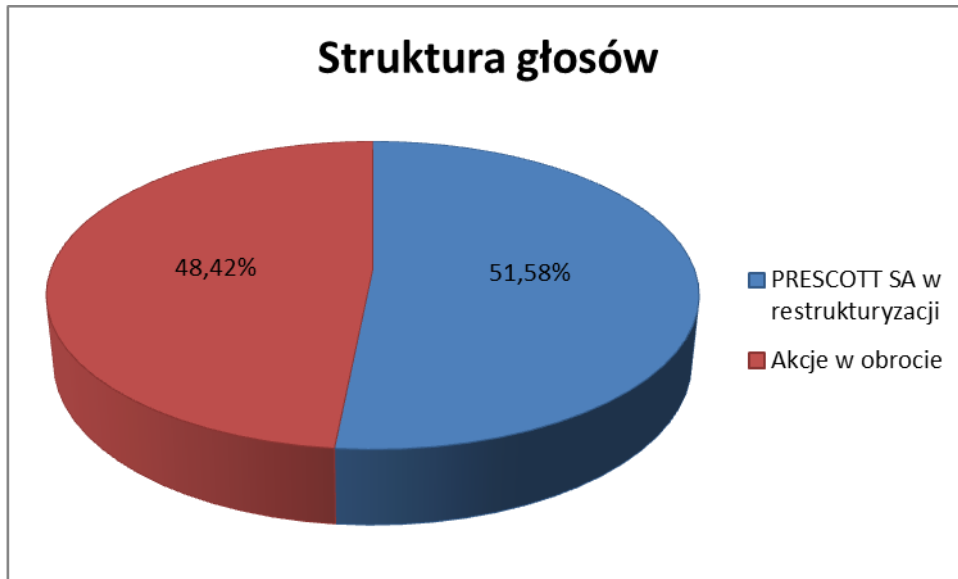
25. Akcjonariusze

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 i ich 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 - § 87 ust. 7 pkt 5

Akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest spółka PRESCOTT SA w restrukturyzacji z siedzibą w Chełmie, która na dzień 14 listopada 2016 roku jest właścicielem 19.376.000 akcji w tym:

- 10.426.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 8.950.000 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.



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 - § 87 ust. 7 pkt 6

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

27. Postępowania

wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie - § 87 ust. 7 pkt 7

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, których suma stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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 - § 87 ust. 7 pkt 8

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

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 stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta- § 87 ust. 7 pkt 9

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

30. Inne istotne informacje

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 - § 87 ust. 7 pkt 10

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 2 niniejszego rozdziału nie występują inne czynniki, istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki.

31. Czynniki mające wpływ na wyniki kolejnego kwartału

na osiągnięte wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału - § 87 ust. 7 pkt 11

Niewątpliwie kluczowym czynnikiem dla osiąganych wyników jest otoczenie makroekonomiczne. Rynek papierniczy od lat podlega nagłym i istotnym wahaniom. Dotyczy to zarówno podstawowych surowców (makulatura, artykuły chemiczne, energia, miał węglowy, gaz) jak i podstawowych wyrobów Spółki (papier, tektura, opakowania). Zauważalne w czwartym kwartale 2016 roku obniżki cen makulatury jak również przewidywane wzrosty cen papieru, tektury i wyrobów z tektury mogą mieć pozytywny wpływ na poziom marży i zyskowność sprzedawanych wyrobów.

Katarzyna Hauza

Warszawa, 2017-03-01

Zarządca