



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

SCO-PAK S. A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2013 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	11
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr: SCO/36/2013/BP/2013/MAA z dnia 5 sierpnia 2013 roku, zawartej pomiędzy SCO - PAK S. A. a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 6/2013 z dnia 2 sierpnia 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 132 932 136,00 złotych;
(słownie: sto trzydzieści dwa miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sto trzydzieści sześć złotych),
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 14 842 625,90 złotych;
(słownie: czternaście milionów osiemset czterdzieści dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć 90/100 złotych),
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 593 195,18 złotych;
(słownie: pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto dziewięćdziesiąt pięć 18/100 złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14 842 625,90 złotych;
(słownie: czternaście milionów osiemset czterdzieści dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć 90/100 złotych),
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 26 kwietnia 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Elżbieta Lorenc-Dąbrowska, biegły rewident nr ew. 9483. Badanie wykonano w miejscu przechowywania ksiąg Spółki w Zakładzie Produkcyjnym w Chełmie, przy ul. Wojsławickiej 7, w okresie od 16 do 28 kwietnia 2014 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. SCO - PAK S. A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sądów Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Prosta 28.
2. 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 27.08.2010 roku, Rep A nr 11047/2010).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 6 października 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000367265. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 30.08.2013 roku.
4. Spółka posiada potwierdzony przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie numer identyfikacji podatkowej NIP: 5631588270 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 110150964. W dniu 24 kwietnia 2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - produkcja masy włóknistej, papieru i tektury (17.1)
 - produkcja wyrobów z papieru i tektury (17.2)
 - działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (38.)
 - wynajem i dzierżawa (77.)
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 11 837 500,00 złotych i dzielił się na 47 350 000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 25 124 991,56 złotych.

W dniu 31.12.2013 roku akcje Spółki były objęte w całości przez:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość w tys. zł	Procent posiadanych głosów
PRESCOTT S.A.	19 376 000	4 844	51,58 %
Pozostali	27 974 000	6 993,5	48,42 %
Razem	47 350 000	11 837,5	100 %

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu wchodził:

Grzegorz Pleskot - Prezes Zarządu Spółki, powołany w dniu 27.08.2010 roku na okres trzyletniej kadencji.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie. Zgodnie z art. 369. § 4. Ksh mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2013 roku przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Stefan Kołakowski	Przewodniczący	27.08.2010 r.	
Tadeusz Pleskot	Wiceprzewodniczący	27.08.2010 r.	
Aneta Kazieczko	Sekretarz	27.08.2010 r.	
Ewa Pleskot	Członek	27.08.2010 r.	
Marian Olszak	Członek	28.06.2011 r.	

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Mandat członków Rady Nadzorczej wygasa z upływem terminu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

9. Średnie zatrudnienie w 2013 roku wyniosło 194,7 etatów.
10. W roku 2013 w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
11. Powiązania osobowe i kapitałowe Spółki:

Grzegorz Pleskot – Prezes Zarządu Spółki pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu w PRESCOTT S.A., będącej akcjonariuszem posiadającym 40,92% akcji Spółki, co stanowi 51,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.
Tadeusz Pleskot – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz Ewa Pleskot – Członek Rady Nadzorczej Spółki pełnią jednocześnie funkcje Członków Rady Nadzorczej w Spółce PRESCOTT S.A. Ewa Pleskot jest żoną, a Tadeusz Pleskot jest bratem Grzegorza Pleskot – Prezesa Zarządu Spółki. Grzegorz Pleskot posiada 61,5% akcji w kapitale zakładowym PRESCOTT S.A. a Tadeusz Pleskot posiada 20,9% akcji w kapitale zakładowym PRESCOTT S.A.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowa 40 l. 5 wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 962 928,55 złotych.
3. W dniu 25 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4/2013 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz uchwałą nr 7/2013 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na pokrycie straty z poprzednich okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2013 roku.

4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2013 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego BILANS

(w złotych)

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	11 748,75	0,0	35 246,25	0,0	15 972,25	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	101 448 834,02	76,4	84 991 374,88	68,5	67 715 767,35	62,6
III. Należności długoterminowe	0,00		127 000,00	0,1	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	3 471 850,00	2,6	3 471 850,00	2,8	3 471 850,00	3,2
V. Długotermin. rozliczenia międzyokresowe	4 423 501,01	3,3	4 609 028,94	3,7	4 342 500,70	4,0
	109 355 933,78	82,3	93 234 500,07	75,1	75 546 090,30	69,8
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	6 346 017,65	4,8	13 916 368,65	11,2	10 852 105,61	10,0
II. Należności krótkoterminowe	13 257 466,26	10,0	13 661 814,97	11,0	13 128 662,86	12,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 576 960,44	1,9	1 940 078,47	1,6	7 175 250,08	6,6
IV. Krótkotermin. rozliczenia międzyokresowe	1 395 757,87	1,0	1 343 553,30	1,1	1 541 498,23	1,4
	23 576 202,22	17,7	30 861 815,39	24,9	32 697 516,78	30,2
SUMA AKTYWÓW	132 932 136,00	100,0	124 096 315,46	100,0	109 596 854,52	100,0

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	11 837 500,00	8,9	11 837 500,00	9,5	11 837 500,00	11,0
II. Kapitał zapasowy	30 568 970,82	23,0	30 568 970,82	24,6	30 568 970,82	28,3
III. Strata z lat ubiegłych	-2 438 853,36	-1,8	-3 401 781,91	-2,7	-4 182 636,42	-3,9
IV. Zysk/Strata netto	-14 842 625,90	-11,2	962 928,55	0,8	780 854,51	0,7
	25 124 991,56	18,9	39 967 617,46	32,2	39 004 688,91	36,1
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	3 396 075,83	2,6	2 693 557,61	2,2	247 400,86	0,2
II. Zobowiązania długoterminowe	76 615 915,15	57,6	9 122 291,20	7,4	40 288 516,08	37,3
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 588 050,98	16,2	65 622 250,53	52,9	20 076 519,27	18,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 207 102,48	4,7	6 690 598,66	5,4	8 282 945,72	7,7
	107 807 144,44	81,1	84 128 698,00	67,8	68 895 381,93	63,9
SUMA PASYWÓW	132 932 136,00	100,0	124 096 315,46	100,0	109 596 854,52	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)					
	01.01.2013- 31.12.2013	przyrost 2013/2012	01.01.2012- 31.12.2012	przyrost 2012/2011	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	36 334 444,56	-30,22%	52 072 09,35	-3,53%	53 976 81,51
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiał.	17 733,53	-50,63%	35 917,10	-79,28%	173 353,64
	<u>36 352 178,09</u>	<u>-30,24%</u>	<u>52 108 26,45</u>	<u>-3,77%</u>	<u>54 149 35,15</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 633 370,29	-9,69%	36 136 63,09	-26,49%	49 159 65,73
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 864,00	-42,32%	15 368,71	-91,32%	176 968,79
	<u>32 642 234,29</u>	<u>-7,17%</u>	<u>36 152 31,80</u>	<u>-26,72%</u>	<u>49 336 34,52</u>
C. Zysk brutto na sprzedaży	3 709 943,80	-76,75%	15 956 094,65	231,49%	4 813 400,63
D. Koszty sprzedaży	1 674 259,91	-48,27%	3 236 252,08	14,49%	2 826 661,84
E. Koszty ogólnego zarządu	5 497 113,93	-23,84%	7 217 966,66	-1,20%	7 305 492,72
F. Zysk/Strata na sprzedaży	-3 461 430,04	-162,91%	5 501 875,91	-203,44%	-5 318 53,93
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	46 815,62	100,00%	0,00	-100,00%	30 058,15
II. Pozostałe przychody operacyjne	1 517 531,91	-31,34%	2 210 111,14	-80,35%	1 149 949,40
	<u>1 564 347,53</u>	<u>-29,22%</u>	<u>2 210 111,14</u>	<u>-80,41%</u>	<u>11 280 07,55</u>
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0,00	-100,00%	26 618,02	100,00%	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	822 029,68	100,00%	0,00	-100,00%	30 058,15
III. Pozostałe koszty operacyjne	2 463 384,10	487,04%	419 630,43	100,00%	0,00
	<u>3 285 413,78</u>	<u>636,23%</u>	<u>446 248,45</u>	<u>100,00%</u>	<u>0,00</u>
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-5 182 496,29	-171,33%	7 265 738,60	21,88%	5 961 253,62
J. Przychody finansowe					
I. Odsetki uzyskane	175 282,01	-8,01%	190 540,24	58,44%	120 261,79
II. Inne	0,00	-100,00%	54 608,19	100,00%	0,00
	<u>175 282,01</u>	<u>-28,50%</u>	<u>245 148,43</u>	<u>103,85%</u>	<u>120 261,79</u>
K. Koszty finansowe					
I. Odsetki do zapłacenia	6 663 365,41	25,51%	5 309 137,11	58,62%	3 347 056,70
II. Pozostałe	2 327 098,75	77,29%	1 312 612,94	144,25%	537 404,97
	<u>8 990 464,16</u>	<u>35,77%</u>	<u>6 621 750,05</u>	<u>70,47%</u>	<u>3 884 461,67</u>
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospod.	-13 997 678,44	-1674,30%	889 136,98	-59,53%	2 197 053,74
M. Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00		0,00
N. Straty nadzwyczajne	0,00		0,00		0,00
O. Zysk/Strata brutto	-13 997 678,44	-1674,30%	889 136,98	-59,53%	2 197 053,74
P. Podatek dochodowy	844 947,46	-1245,05%	-73 791,57	-105,21%	1 416 199,23
R. Zysk/Strata netto	-14 842 625,90	-1641,40%	962 928,55	23,32%	780 854,51

Wybrane wskaźniki finansowe

Dla rachunku zysków i strat

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2013	2012	2011
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
Rentowność podstawowej działalności				
wynik na sprzedaży x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-9,52%	10,56%	9,45%
Rentowność majątku (ROA)				
wynik finansowy netto x 100				
średni stan aktywów	%	-11,55%	0,82%	0,89%
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
wynik finansowy netto x 100				
średni stan kapitału własnego	%	-45,60%	2,44%	2,35%
Rentowność netto sprzedaży (ROS)				
wynik finansowy netto x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-40,83%	1,85%	1,44%
Rentowność brutto sprzedaży				
wynik finansowy brutto x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-38,51%	1,71%	4,05%
Szybkość obrotu należności				
Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	112	83	59
Szybkość obrotu zapasów				
średni stan zapasów x 360 dni				
Koszty operacyjne	dni	112	96	60
Szybkość obrotu zobowiązań				
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
Koszty operacyjne	dni	136	92	79
B FINANSOWANIE				
Wskaźnik zadłużenia				
Rezerwy i zobowiązania x 100				
Aktywa	%	81,10%	67,79%	64,41%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
zobowiązania długoterminowe* x 100				
Aktywa	%	61,49%	12,16%	43,52%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
Rezerwy i zobowiązania x 100				
kapitał własny	%	429,08%	210,49%	180,98%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
zobowiązania długoterminowe* x 100				
kapitał własny	%	325,36%	37,74%	122,27%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100				
Aktywa trwałe	%	22,98%	42,99%	51,63%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100				
aktywa trwałe	%	97,73%	59,22%	114,76%

		2013	2012	2011
Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem**			
	zobowiązania krótkoterminowe***	1,03	0,47	1,61
Płynność II				
	aktywa obrotowe ogółem** – zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,75	0,26	1,09
Płynność III				
	aktywa obrotowe ogółem** – zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,17	0,05	0,47

- * obejmują również rezerwę na odroczone podatki dochodowe, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
- ** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"
- *** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wyliczone wskaźniki rentowności w roku badanym przyjmują wartości ujemne. Powodem takiego stanu jest poniesiona strata netto w Spółce, przy jednoczesnym spadku zarówno ogólnej sumy przychodów jak i kosztów podstawowej działalności operacyjnej w roku badanym.

Wskaźniki rotacji

Cykle obrotu należnościami, zapasami i zobowiązaniami w odniesieniu do porównywalnych wielkości z roku ubiegłego wykazują wzrost i wynoszą odpowiednio: 112,112,136 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia Spółki w roku badanym w porównaniu do lat ubiegłych uległy wyraźnemu zwiększeniu. Także istotny wzrost wykazuje wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym. Natomiast zmniejszenie w porównaniu do lat ubiegłych wykazuje wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, będący skutkiem obniżenia kapitału własnego Spółki w roku badanym.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności wykazują w ostatnim roku poprawę w porównaniu do roku poprzedniego i utrzymują się w granicy poziomów minimalnych, zbliżonych do optymalnej wartości wskaźników płynności (wsk.pł. I w przedziale 1,2 – 2, wsk. pł. II w przedziale 1,0 – 1,3; i wsk. pł. III powyżej 0,2).

Struktura majątku Spółki wykazuje w roku badanym w porównaniu do lat poprzednich istotny wzrost w grupie aktywów trwałych przy zmniejszeniu udziału aktywów obrotowych. Natomiast udział kapitałów własnych i obcych w strukturze źródeł finansowania w ostatnim roku działalności zmienił się w relacji odwrotnej, gdyż odnotowano wzrost udziału finansowania kapitałem obcym kosztem udziału finansowania kapitałem własnym.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w miejscu położenia jednego z zakładów produkcyjnych w Chelmie przy ul. Wojsławickiej 7, za pomocą informatycznego systemu finansowego Sage Symfonia, działającego w oparciu o system operacyjny Windows.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafoowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów materiałów, towarów i wyrobów gotowych na dzień 31.12.2013 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2013 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków trwałych na dzień 31.12.2013 r.
 - wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2013 r.
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
 - kredytów bankowych na dzień 31.12.2013 r.
 - należności i zobowiązań na dzień 30.11.2013 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2013 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 101 448 834,02 złotych stanowią 76,3% sumy bilansowej. W roku 2013 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 16 457 tys. złotych, głównie w wyniku przyjęcia do eksploatacji ze środków trwałych w budowie nowych obiektów w grupie urządzeń technicznych i maszyn w tym głównie elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków na terenie gminy Włodawa w miejscowości Olchówek. Zarząd Spółki ocenił, że nie wystąpiły przesłanki co do utraty wartości posiadanych przez Spółkę aktywów trwałych, na podstawie przeprowadzonej w lipcu 2013 roku wyceny elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków przez rzeczoznawcę majątkowego.

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 3 471 850,00 złotych stanowią 2,6% sumy bilansowej i nie wykazują zmian w stosunku do roku poprzedniego. Są to długoterminowe aktywa finansowe i obejmują 347 185 akcji o nominalnej wartości jednostkowej 10,00 złotych za akcję Spółki PRESCOTT S. A. z siedzibą w Chełmie, powiązanej ze Spółką badaną. Zarząd ocenił przesłanki utraty wartości tych aktywów i nie uznał za zasadne tworzenie odpisu aktualizującego ich wartość.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 4 423 501,01 złotych stanowią 3,3% sumy bilansowej i nie wykazują istotnych zmian w stosunku do roku poprzedniego. Są to długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 038 494,86 i długoterminowe rozliczenia kosztów finansowych o wartości 2 385 006,15 złotych.

Zapasy – w kwocie 6 346 017,65 złotych stanowią 4,8% sumy bilansowej i w stosunku do roku ubiegłego wykazują spadek o 54,4%. Są to głównie wycenione na dzień bilansowy materiały w kwocie 5 052 897,47 złotych oraz wyroby gotowe, których wartość wyniosła 1 285 173,32 złote.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 13 257 466,26 złotych stanowią 10,0% sumy bilansowej i kształtują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 7 667 655,02 złotych. Spółka w roku badanym utworzyła odpisy aktualizujące należności, których termin płatności nie został dotrzymany (należności przeterminowane i zagrożone nieściągalnością) w wysokości 822 029,68 złotych i do których Spółka prowadzi nadal czynności windykacyjne.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – w kwocie 107 807 144,44 złotych stanowią 81,1% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania długoterminowe w kwocie 76 615 915,15 złotych, które obejmują zobowiązania z tytułu emisji w miesiącu wrześniu 2013 roku obligacji zwykłych serii E, F i G w wartości nominalnej 63 700 000,00 złotych, których termin wykupu przypada na drugie półrocze 2015 roku. Zarząd Spółki, Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 kwietnia 2013 roku (akt notarialny Rep. A nr 2121/2013 - Kancelaria Notarialna Notariusza Krzysztofa Borawskiego w Warszawie), został upoważniony do obciążania w latach 2013-2014 wszystkich nieruchomości i ruchomości Spółki ograniczonymi prawami rzeczowymi ustanowionymi na zabezpieczenie spłaty udzielonych Spółce kredytów i pożyczek oraz wykupu emitowanych obligacji, do wysokości powstałych z tego tytułu zobowiązań wraz z oprocentowaniem, odsetkami i kosztami. Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń obligatariuszy obligacji zwykłych jest ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomościach i zastaw na akcjach Spółki. Krótkoterminowe zobowiązania Spółki, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 007 481,18 złotych i zobowiązania publicznoprawne w kwocie 4 925 507,49 złotych na dzień bilansowy w porównaniu do roku ubiegłego wykazują spadek o 67,1%. Spółka w pierwszym półroczu roku badanego na skutek utraty zdolności regulowania bieżących zobowiązań handlowych i podatkowych poniosła dodatkowe koszty finansowe odsetek za opóźnienie w zapłacie i pozostałe koszty związane z egzekucją zobowiązań. Na dzień bilansowy Spółka naliczyła rezerwy na koszty sądowe, komornicze oraz odsetki przypadające do zapłaty na łączną kwotę 394 407,04 złotych a dotyczące zobowiązań handlowych nie uregulowanych w roku badanym.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – w kwocie 36 352 178,09 złotych. Przychody ze sprzedaży produktów w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 30,22%.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów - w kwocie 32 633 370,29 złotych w porównaniu do roku ubiegłego wykazał spadek o 9,69%. Z uwagi na treść ekonomiczną poniesionych kosztów produkcji, zostały one skorygowane o koszty pośrednie w wysokości 917 225,93 złotych, będące wynikiem nieplanowych przestojów linii technologicznej w miesiącu lipcu i sierpniu 2013 roku.

Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 564 347,53 złotych, zmniejszyły się o 29,22% natomiast pozostałe koszty operacyjne w kwocie łącznej 3 285 413,78 złotych zwiększyły się o 636,23% w porównaniu do wielkości z roku poprzedniego. Pozostałe koszty operacyjne na dzień bilansowy obejmują kwotę odpisu nieuzasadnionych kosztów wytworzenia sprzedanych wyrobów, wynikających z warunków organizacyjnych produkcji oraz koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i inne koszty operacyjne związane z kosztami egzekucji komorniczych, opłatami sądowymi i innymi opłatami poniesionymi w roku badanym.

Przychody finansowe i koszty finansowe. Przychody finansowe w kwocie 175 282,01 złotych w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o 28,5% natomiast koszty finansowe w wysokości 8 990 464,16 złotych w roku badanym wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 35,77%, głównie w rezultacie poniesionych kosztów emisji obligacji, kosztów odsetek oraz prowizji i innych kosztów obsługi zadłużenia Spółki.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce występują zobowiązania warunkowe w wysokości 199 150 tys. złotych w formie ustanowionej hipoteki umownej na nieruchomościach i urządzeniach stanowiących majątek Spółki położonych w Chelmie i w Orchówku gmina Włodawa. Spółka szczegółowo przedstawiła stan zabezpieczeń na swoim majątku w punkcie 22. informacji dodatkowych i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok badany.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 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. nr 33, poz.259 z późn. zmianami), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę poniesionej straty netto w wysokości 14 842 625,90 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 593 195,18 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Z dniem 1 stycznia 2013 roku dokonano zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości zmiany prezentacji rachunku zysków i strat z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. Zdaniem biegłego Spółka korzystała w roku badanym ze środków pieniężnych otrzymanych od Prezesa Zarządu Grzegorza Pleskota i rozliczonych na łączną kwotę 1 766 000,00 złotych bez uzyskanej zgody Rady Nadzorczej, co jest sprzeczne z § 31 ust. 2. Statutu Spółki.

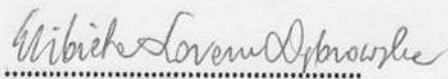
Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym SCO-PAK S. A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 roku.

W imieniu Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

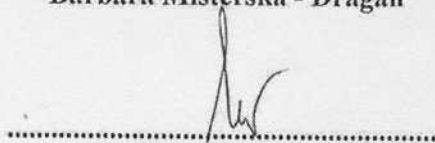
Kluczowy biegły rewident:

Elżbieta Lorenc-Dąbrowska



Biegły Rewident
Nr 9483

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2014 roku.