

RAPORT kwartalny
Spółki SCO-PAK SA („Emitent”)
za IV kwartał 2012

Publikowany zgodnie z punktem 16 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” oraz polityką informacyjną przyjętą przez Zarząd Emitenta

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe - bilans	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2012
kapitał własny	39 004 688,91	39 145 478,14
należności długoterminowe	0,00	127 000,00
należności krótkoterminowe	13 128 662,86	13 648 031,87
środki pieniężne	8 528 496,64	1 940 078,47
zobowiązania długoterminowe	40 288 516,08	9 122 291,20
zobowiązania krótkoterminowe	20 076 519,27	65 601 809,19

Wybrane dane finansowe - rachunek zysków i strat	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012
amortyzacja	3 160 137,96	4 742 102,74
przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	61 770 464,59	56 306 615,98
zysk/strata na sprzedaży	5 128 737,35	5 505 302,76
zysk/strata na działalności operacyjnej	5 961 253,62	7 175 560,00
zysk/strata na brutto	2 197 053,74	798 958,38
zysk/strata na netto	780 854,51	140 789,23

Wybrane dane finansowe - rachunek zysków i strat	01.10.2011 - 31.12.2011	01.10.2012 - 31.12.2012
amortyzacja	817 375,16	1 187 544,60
przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 527 604,14	11 868 611,66
zysk/strata na sprzedaży	2 375 136,48	1 713 375,76
zysk/strata na działalności operacyjnej	2 880 404,36	2 419 934,35
zysk/strata na brutto	1 126 757,75	581 877,60
zysk/strata na netto	-289 441,48	-76 291,55

II. Komentarz Zarządu na temat czynników, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W ciągu 2012 roku w całej branży papierniczej odnotowano znaczne spadki cen wyrobów z papieru i tektury. Dostosowując się do warunków konkurencji Spółka obniżyła ceny swoich wyrobów o 10 % dla wyrobów z tektury oraz o 15 % ceny dla wyrobów z papieru. Niekorzystnym tendencjom cenowym towarzyszył znaczny i gwałtowny wzrost ceny makulatury, głównego surowca przy produkcji papieru. Już na początku roku ceny makulatury wzrosły o średnio 250 zł za tonę z poziomu 300-350 zł/t w grudniu 2011 roku do 600-650 zł/t w sierpniu 2012 roku. W ostatnich miesiącach 2012 roku ceny makulatury spadły do poziomu 400-450 zł/t. Odczuwalny był również wysoki poziom cen paliw w szczególności mazutu, który w 2012 roku był paliwem zasilającym ciepłownię w zakładzie produkcji papieru. Niekorzystne tendencje rynkowe miały istotny wpływ na rentowność sprzedaży Spółki. Mając na uwadze niekorzystne relacje cen do kosztów produkcji Spółka ograniczyła do czasu ukończenia inwestycji w elektrociepłownię, produkcję papieru, do ilości zaspokajających własne potrzeby zakładu produkcji tektury.

Za cztery kwartały 2012 roku Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 799,0 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 2 197,0 tys. zł. Zysk operacyjny wyniósł 7 175,6 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku 2011 roku o 20,37 %.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i zrównane z nimi spadły o 8,9 % z 61 770,5 tys. zł za cztery kwartały 2011 roku do 56 306,6 tys. zł za cztery kwartały 2012 roku.

W czwartym kwartale 2012 roku Spółka wykazała zysk brutto w kwocie 581,9 tys. zł, przy zysku brutto za analogiczny okres ubiegłego roku w kwocie 1 126,8 tys. zł. Zysk operacyjny za czwarty kwartał wyniósł 2 419,9 tys. zł, co oznacza spadek o 15,99 % w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży wyrobów i zrównane z nimi w czwarty kwartał wyniosły 11 868,6 tys. zł, co w porównaniu z trzecim kwartałem 2011 roku oznacza spadek o 23,56 %.

III. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

W czwartym kwartale 2012 Spółka kontynuowała działania mające na celu pozyskanie nowych klientów oraz zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów z tektury oraz opakowań w całości obrotów. Wyroby te charakteryzują się wyższą marżowością w stosunku do pozostałych wyrobów Spółki. Równocześnie Zarząd Spółki podjął decyzje o ograniczeniu sprzedaży papieru i ograniczeniu się w jego produkcji do czasu zakończenia inwestycji w elektrociepłownię, do zaspokojenia potrzeb własnego zakładu produkcyjnego.

Spółka w czwartym kwartale 2012 roku kontynuowała działania związane z inwestycją w elektrociepłownię w zakładzie w Orchówku. W grudniu 2012 doprowadzono do stabilnych warunków pracy kocioł wraz ze wszystkimi instalacjami współpracującymi. Wykonano wszystkie połączenia elektryczne i elektroniczne umożliwiające pracę turbiny wraz z systemem sterowania, automatyką i systemem pomiaru. Trwały przygotowana do rozruchu od strony sterowniczej. Trwały prace izolacyjne turbiny wraz z rurociągami. Prace związane z turbiną i generatorem w zakresie orurowania i technologii zastały zakończone. Prace w zakresie energetycznym i elektrycznym zostały zakończone na przełomie stycznia i lutego 2013 roku.

W zakresie inwestycji w biologiczną oczyszczalnię ścieków zamontowano ruszta napowietrzające, do których dostarczono dmuchawy oraz dwie pompy do osadu poflotacyjnego.

W wyniku przeprowadzonych prac modernizacyjnych linii do produkcji tektury i opakowań zwiększyły się moce produkcyjne Spółki, co przełożyło się na wielkość produkcji i sprzedaży w tym asortymencie. Produkcja tektury i wyrobów z tektury za cztery kwartały 2012 wyniosła 45 592,2 tys. metrów kwadratowych i wzrosła o około 10 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Równocześnie odnotowano spadek produkcji papieru o około 35 %.

W dniu 10 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/2013 w sprawie emisji nie więcej niż 5.000 obligacji serii D na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000,00 złotych. Cel Emisji Obligacji został określony, w taki sposób że kwota pozyskana z emisji obligacji będzie wykorzystana przez Spółkę na środki obrotowe. Wysokość oprocentowania dla obligacji serii D została ustalona na poziomie WIBOR 6M plus marża odsetkowa w wysokości 7,00%. W dniu 14 stycznia 2013 roku emisja obligacji serii D została zakończona.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz finansowych.

Przyjmując poziom wyników do prognoz zmieszczonych w Prospekcie Emisyjnym Emitent przyjął założenie dotyczące wpływu na działalność Spółki realizacji inwestycji polegającej na budowie elektrociepłowni i jej uruchomienia w trzecim kwartale 2012 roku. Ze względu na fakt przesunięcia w zakresie realizacji wskazanej inwestycji Spółka dokonała korekty prognozowanych wyników. Ponadto na fakt zmiany prognozowanych wielkości ekonomicznych wpływ miały uwarunkowania rynkowe. W pierwszym kwartale bieżącego roku chcąc dostosować ceny swoich wyrobów do konkurencji Spółka obniżyła o 10 % ceny wyrobów z tektury oraz o 15 % ceny papieru. Biorąc pod uwagę wysokie koszty zużycia energii w zakładzie produkcji papieru w Orchówku Spółka ograniczyła do czasu ukończenia inwestycji w elektrociepłownię, wielkość produkcji papieru do poziomu zaspokajającego własne potrzeby produkcyjne (zakład produkcji tektury w Chełmie). Decyzja o ograniczeniu produkcji papieru i jego sprzedaży podmiotom zewnętrznym miała decydujący wpływ dla zmiany pierwotnie zakładanych poziomów przychodów i zysku operacyjnego.

Korekta prognozy na 2012 rok zakładała zmianę poziomu przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz pozostałych przychodów operacyjnych z poziomu 89 176,4 tys. zł, wskazanego Prospekcie Emisyjnym, do poziomu 59 101,1 tys. zł. Przychody osiągnięte w 2012 roku wynoszą 58 405,6 tys. zł i odbiegają o -1,18 % od prognozowanych.

Korekta prognozy na 2012 rok zakładała zmianę zysku operacyjnego (EBIT) na 2012 rok wskazanego w Prospekcie Emisyjnym z poziomu 12 993,7 tys., do poziomu 6 553,1 tys. zł. Wynik operacyjny osiągnięty w 2012 roku wynosi 7 175,6 tys. zł i odbiega o 9,5 % od prognozowanego. Opublikowane prognozy zostały zrealizowane.

V. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na dzień 31.12.2012r.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VI. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

VII. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 14.02.2013r., co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

W strukturze kapitału jedynym podmiotem wykazującym, co najmniej 5% udział głosów w walnym zgromadzeniu jest spółka PRESCOTT Spółka Akcyjna z siedzibą w Chełmie posiadająca 51,58 % ogólnej liczby głosów.

VIII. Oświadczenie Zarządu.

Zarząd SCO-PAK SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Spółki oraz wynik finansowy.

Warszawa, dnia 14 lutego 2013 r.