



**Raport roczny
za rok obrotowy 2012**

Warszawa, 2013-05-27

Spis treści

1. Informacje o Spółce	3
2. Pismo Prezesa Zarządu	4
3. Wybrane dane finansowe	6
4. Roczne sprawozdanie finansowe	6
5. Sprawozdanie Zarządu SCO-PAK SA z działalności spółki za rok obrotowy 2012	6
6. Oświadczenia Zarządu	7
7. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego i przestrzegania zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na Rynku NewConnect	8

Załączniki:

1. Roczne sprawozdanie finansowe SCO-PAK SA za 2012 rok z wprowadzeniem
2. Informacja dodatkowa SCO-PAK SA za 2012 rok
3. Sprawozdanie Zarządu SCO-PAK SA z działalności spółki
4. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SCO-PAK SA za 2012 rok
5. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SCO-PAK SA za 2012 rok

1. Informacje o Spółce

Nazwa:	SCO-PAK SA
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 28, 00-838 Warszawa
KRS:	0000367265
REGON:	110150964
NIP:	563-15-88-270
Adres e-mail:	info@scopak.com.pl
Adres strony internetowej:	www.scopak.com.pl
Autoryzowany doradca:	Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa

Organy Spółki:

Rada Nadzorcza (na 31.12.2012):

Stefan Kołakowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Pleskot	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Aneta Kazieczko	Sekretarz Rady Nadzorczej
Ewa Pleskot	Członek Rady Nadzorczej
Marian Olszak	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd (na 31.12.2012):

Grzegorz Pleskot	Prezes Zarządu
------------------	----------------

2. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Przedstawiam Państwu raport roczny SCO-PAK SA za rok obrotowy 2012.

Rok 2012 był dla Spółki rokiem realizacji dwóch strategicznych zadań inwestycyjnych. Z końcem IV kwartału 2011 roku rozpoczęto prace przygotowawcze, a od II kwartału 2012 prace rozbiórkowe a następnie budowlane przygotowujące rozpoczęcie budowy elektrociepłowni węglowej mającej zastąpić dotychczas wykorzystywaną ciepłownię mazutową. Wybudowana elektrociepłownia wyposażona jest w turbozespół wytwarzający w toku procesu technologicznego energię elektryczną zaspakajając w około 50 % potrzeby Zakładu Produkcji Papieru. W I kwartale 2013 roku doprowadzono do pierwszej synchronizacji turbozespołu z generatorem i rozpoczęto wytwarzanie energii elektrycznej. Przekroczono 1 MW mocy wytwarzanej energii elektrycznej na godzinę pracy turbozespołu. Mogę stwierdzić, że zamierzone cele inwestycji zostaną osiągnięte w 2013 roku. Jeden z najdroższych surowców energetycznych, czyli mazut został zastąpiony, zdecydowanie tańszym węglem. Jednocześnie Spółka osiągnęła zdolność do częściowego zaspokojenia potrzeb w zakresie energii elektrycznej.

Drugim zadaniem inwestycyjnym 2012 roku była budowa biologicznej oczyszczalni ścieków w Zakładzie Produkcji Papieru. Celem przedsięwzięcia była minimalizacja kosztów oczyszczania ścieków. Ukończenie zadania pozwoli Spółce na uniezależnienie się od miejscowych operatorów, dyktujących nieuzasadnione wysokie stawki za oczyszczanie i przesył ścieków. W kwietniu 2013 roku zamontowano i uruchomiono wszystkie urządzenia ze schematu technologicznego, trwało okablowanie całej instalacji oraz przygotowanie do rozruchu.

Mając na uwadze niekorzystne tendencje cenowe z początku 2012 roku (spadek cen wyrobów oraz wysokie koszty energii) oraz realizowane inwestycje podjąłem decyzję o ograniczeniu produkcji papieru do wielkości zaspokajających potrzeby własnego Zakładu Produkcji Tektury. Decyzja ta miała niewątpliwie wpływ na realizację niższych niż zakładane przychodów oraz wyników finansowych.

W 2012 roku przychody ze sprzedaży netto wyniosły 56,3 mln zł i spadły o 8,84 % w stosunku do 2011 roku. Wynik finansowy netto za 2012 rok wynosi 962,9 tys. zł i wzrósł o 23,32 % w stosunku do 2011 roku. Zysk operacyjny Spółki za 2012 rok wyniósł 7,3 mln zł i wzrósł o 21,88 % w stosunku do 2011 roku.

Raport roczny 2012 SCO-PAK SA

W 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje serii C na łączną kwotę 9 mln zł. Pozyskane środki, zgodnie z warunkami emisji zostały przeznaczone na budowę elektrociepłowni, budowę oczyszczalni ścieków i środki obrotowe.

Osiągnięte w 2012 roku wyniki dają satysfakcję jednakże są one jedynie wstępem do ciężkiej drogi jaka czeka SCO-PAK SA w 2013 roku.

Pragnę podziękować Inwestorom za zaufanie jakim nas obdarzyli oraz za wiarę w perspektywę rozwoju naszej Spółki. Jestem przekonany, że rok 2013 będzie rokiem dynamicznego rozwoju SCO-PAK SA, a ukończenie rozpoczętych inwestycji wpłynie na wzrost rentowności, czego sobie i Państwu życzę.

Grzegorz Pleskot

Prezes Zarządu SCO-PAK SA

3. Wybrane dane finansowe

W przypadku pozycji bilansowych przeliczonych na EURO zastosowano średni kurs NBP z danego dnia bilansowego: 31.12.2012 - 1 EUR=4,0882, 31.12.2011 - 1 EUR=4,4168

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Kapitał własny	39 967 617,46	39 004 688,91	9 776 336,15	8 830 983,72
Należności długoterminowe	127 000,00	0,00	31 065,02	0,00
Należności krótkoterminowe	13 661 814,97	13 128 662,86	3 341 767,76	2 972 437,71
Zapasy	13 916 368,65	10 852 105,61	3 404 033,23	2 457 006,34
Zobowiązania długoterminowe	9 122 291,20	40 288 516,08	2 231 371,07	9 121 652,80
Zobowiązania krótkoterminowe	65 622 250,53	20 076 519,27	16 051 624,32	4 545 489,78
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 940 078,47	8 528 496,64	474 555,67	1 930 922,08

W przypadku pozycji z rachunku zysków i strat przeliczonych na EURO zastosowano średnią ze średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego roku obrotowego: 31.12.2012 - 1 EUR=4,1736, 31.12.2011 - 1 EUR=4,1401

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	Za okres 01.01- 31.12.2012	Za okres 01.01- 31.12.2011	Za okres 01.01.- 31.12.2012	Za okres 01.01.- 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	52 108 126,45	54 269 896,94	12 485 175,02	13 108 354,13
Amortyzacja	4 742 102,74	3 160 137,96	1 136 214,00	763 299,91
Zysk/strata ze sprzedaży	5 501 875,91	5 128 737,35	1 318 256,64	1 238 795,52
Zysk/strata na działalności operacyjnej	7 265 738,60	5 961 253,62	1 740 880,44	1 439 881,55
Zysk/strata brutto	889 136,98	2 197 053,74	213 038,38	530 676,49
Zysk/strata netto	962 928,55	780 854,51	230 718,94	188 607,64

4. Roczne sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych spółkę Misters Audytor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. Sprawozdanie Zarządu SCO-PAK SA z działalności spółki za rok obrotowy 2012

Sprawozdanie Zarządu spółki SCO-PAK SA z działalności spółki za rok obrotowy 2012 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

6. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd SCO-PAK SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Grzegorz Pleskot
Prezes Zarządu SCO-PAK SA

Zarząd SCO-PAK SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Misters Audytor Adviser Spółka z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Grzegorz Pleskot
Prezes Zarządu SCO-PAK SA

7. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego i przestrzegania zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na Rynku NewConnect

Spółka SCO-PAK S.A. stosuje łąd korporacyjny, na który składają się zasady zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje przedmiotową praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	

Raport roczny 2012 SCO-PAK SA

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	NIE	Zasada jest stosowana w odniesieniu do określonych raportem bieżącym dat publikacji raportów okresowych. Spółka nie sporządza kalendarza dotyczącego planowania dat walnych zgromadzeń, spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych – natomiast informuje o nich na bieżąco, gdy decyzje o takich spotkaniach są podejmowane. Spotkania z inwestorami spółka organizuje w miarę zgłaszanych potrzeb.
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Zarząd odpowiada indywidualnie każdemu akcjonariuszowi zadającemu pytania przed oraz w trakcie walnego zgromadzenia dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, natomiast w sprawach dotyczących wszystkich akcjonariuszy Spółka podaje informacje na stronie internetowej i w raportach bieżących.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. (skreślony)		
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany	TAK	

Raport roczny 2012 SCO-PAK SA

	informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Strona korporacyjna będzie prowadzona tylko w języku polskim, z tłumaczeniem najważniejszych informacji na inne języki. Raporty Spółki będą publikowane wyłącznie w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Zgodnie z informacją dodatkową (dodatkowe informacje i objaśnienia) podawanie informacji o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacanych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub administrujących spółek handlowych – dla każdej grupy osobno – za rok obrotowy jest obowiązkowa
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie współpracy zawartej pomiędzy Emitentem, a Autoryzowanym Doradcą i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent będzie organizował spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w miarę zgłaszanego zapotrzebowania.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	

Raport roczny 2012 SCO-PAK SA

13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	Emitent będzie publikował również w raportach miesięcznych wybrane miesięczne dane finansowe (przychody, rentowność działalności operacyjnej - marża EBIT). Raport będzie publikowany do 25go dnia następnego miesiąca (lub w pierwszy kolejny dzień roboczy, jeżeli 25go przypada w wolny dzień).
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

