



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

SCO-PAK S. A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 26 kwietnia 2013 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>	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	16
X. Prezentacja	16
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr SP/26/2012/B/2012/MAA z dnia 05.09.2012 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 6/2012 z dnia 27 lipca 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
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 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 124 096 315,46 złotych;
(słownie: sto dwadzieścia cztery miliony dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście 46/100 złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 962 928,55 złotych;
(słownie: dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia osiem 55/100 złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 6 757 418,17 złotych;
(słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt siedem czterysta osiemnaście 17/100 złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 962 928,55 złotych;
(słownie: dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia osiem 55/100 złotych)
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnieniaoraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.
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 2013 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 w Zakładzie Produkcyjnym w Chelmie, przy ul. Wojsławickiej 7 oraz w Zakładzie Produkcyjnym w miejscowości Orchówek k/ Włodawy, przy ul. Garbarskiej 16, w okresie od 8 do 20 kwietnia 2013 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 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 Sółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, 00-838 Warszawa, 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 04.09.2012 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 39 967 617,46 złotych.

W dniu 31.12.2012 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Grzegorz Pleskot - Prezes Zarządu Spółki, powołany w dniu 27.08.2010 roku.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Stefan Kolakowski	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.	

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Stan zatrudnienia na 31.12.2012 roku wyniósł 225 osób.
10. W roku 2012 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 2011 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misterys Audytor Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 780 854,51 złotych.

3. W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 5/2012 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2011 rok oraz uchwałą nr 7/2012 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na pokrycie straty z poprzednich okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2670, poz. 14722 z dnia 26 października 2012 roku.

4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2012.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2012 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	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe	92 960 117,69	74,9	75 546 091,18	68,9	53 367 315,28	80,9
I. Wartości niematerialne i prawne	35 246,25	0,0	15 972,25	0,0	29 279,67	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	84 991 374,88	61,8	67 715 768,23	61,8	48 307 529,66	73,2
III. Należności długoterminowe	127 000,00	0,1	0,00		0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	3 471 850,00	2,8	3 471 850,00	3,2	3 471 850,00	5,3
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 334 646,56	3,5	4 342 500,70	3,9	1 558 655,95	2,4
B. Aktywa obrotowe	31 136 197,77	25,1	34 050 763,34	31,1	12 640 042,81	19,1
I. Zapasy	13 916 368,65	11,2	10 852 105,61	9,9	5 426 386,92	8,2
II. Należności krótkoterminowe	13 661 814,97	11,0	13 128 662,86	12,0	6 979 506,14	10,5
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 940 078,47	1,6	8 528 496,64	7,8	167 183,61	0,3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 617 935,68	1,3	1 541 498,23	1,4	66 966,14	0,1
SUMA AKTYWÓW	124 096 315,46	100,0	109 596 854,52	100,0	66 007 358,09	100,0

PASYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	39 967 617,46	32,2	39 004 688,91	35,6	27 576 739,40	41,8
I. Kapitał podstawowy	11 837 500,00	9,5	11 837 500,00	10,8	10 700 000,00	16,2
II. Kapitał zapasowy	30 568 970,82	24,6	30 568 970,82	27,9	20 630 345,82	31,3
III. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-3 401 781,91	-2,7	-4 182 636,42	-3,8	-595 018,02	-0,9
IV. Zysk/Strata netto	962 928,55	0,8	780 854,51	0,7	-3 158 588,40	-4,8
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 128 698,00	67,8	70 592 165,61	64,4	38 430 618,69	58,2
I. Rezerwy na zobowiązania	2 693 557,61	2,2	1 944 184,54	1,8	1 097 241,66	1,7
II. Zobowiązania długoterminowe	9 122 291,20	7,4	40 288 516,08	36,8	14 529 564,02	22,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	65 622 250,53	52,8	20 076 519,27	18,3	22 421 274,60	33,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 690 598,66	5,4	8 282 945,72	7,5	382 538,41	0,6
SUMA PASYWÓW	124 096 315,46	100,0	109 596 854,52	100,0	66 007 358,09	100,0

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2012 - 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	1.01.2011 - 31.12.2011	Dynamika 2011/2010	1.01.2010 - 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	56 309 890,78	-8,84%	61 770 464,59	66,41%	37 118 478,17
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	52 072 209,35	-3,74%	54 096 543,30	56,44%	34 579 626,90
II. Zmiana stanu produktów	3 958 880,84	-45,81%	7 305 492,72	204,41%	2 399 888,74
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	242 883,49	24,51%	195 074,93	83,17%	106 497,23
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	35 917,10	-79,28%	173 353,64	433,97%	32 465,30
B. Koszty działalności operacyjnej	50 808 014,87	-10,30%	56 641 727,24	43,38%	39 504 439,25
I. Amortyzacja	4 742 102,74	50,06%	3 160 137,96	4,30%	3 029 958,07
II. Zużycie materiałów i energii	30 034 848,32	-18,03%	36 641 611,00	56,82%	23 364 975,27
III. Usługi obce	5 908 442,95	1,63%	5 813 723,18	4,26%	5 575 985,32
IV. Podatki i opłaty	1 257 034,34	11,13%	1 131 141,43	76,23%	641 848,07
V. Wynagrodzenia	6 998 184,74	-12,35%	7 984 333,36	43,32%	5 570 990,32
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	1 467 588,56	-0,35%	1 472 737,46	36,48%	1 079 049,25
VII. Pozostałe	384 444,51	47,25%	261 074,06	26,88%	205 766,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 368,71	-91,32%	176 968,79	393,41%	35 866,41
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	5 501 875,91	7,28%	5 128 737,35	-314,95%	-2 385 961,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 210 111,14	-80,41%	11 280 007,55	977,44%	1 046 929,07
I. Zysk ze zbycia niefinans. Aktywów trwałych	0,00	-100,00%	30 058,15	100,00%	0,00
II. Inne przychody operacyjne	2 210 111,14	-80,35%	11 249 949,40	974,57%	1 046 929,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	446 248,45	-95,73%	10 447 491,28	1207,09%	799 295,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 618,02	100,00%	0,00		0,00
II. Inne koszty operacyjne	419 630,43	-95,98%	10 447 491,28	1207,09%	799 295,12
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	7 265 738,60	21,88%	5 961 253,62	-378,78%	-2 138 327,13

G. Przychody finansowe	245 148,43	103,85%	120 261,79	170,14%	44 518,26
I. Odsetki uzyskane	190 540,24	58,44%	120 261,79	7715,96%	1 538,67
II. Pozostałe	54 608,19	100,00%	0,00	-100,00%	42 979,59
II. Koszty finansowe	6 621 750,05	70,47%	3 884 461,67	116,71%	1 792 490,70
I. Odsetki do zapłacenia	5 309 137,11	58,62%	3 347 056,70	115,05%	1 556 401,74
II. Pozostałe	1 312 612,94	144,25%	537 404,97	127,63%	236 088,96
I. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	889 136,98	-59,53%	2 197 053,74	-156,53%	-3 886 299,57
J. Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00		0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00		0,00		0,00
L. Zysk/Strata brutto	889 136,98	-59,53%	2 197 053,74	-156,53%	-3 886 299,57
M. Podatek dochodowy	-73 791,57	-105,21%	1 416 199,23	-294,61%	-727 711,17
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00		0,00		0,00
O. Zysk netto	962 928,55	23,32%	780 854,51	-124,72%	-3 158 588,40

Wybrane wskaźniki finansowe

Dla rachunku zysków i strat w wersji porównawczej

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2012	2011	2010
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
Rentowność podstawowej działalności				
wynik na sprzedaży x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	10,56%	9,45%	-6,89%
Rentowność majątku (ROA)				
wynik finansowy netto x 100				
średni stan aktywów	%	0,82%	0,89%	-4,79%
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
wynik finansowy netto x 100				
średni stan kapitału własnego	%	2,44%	2,35%	-11,45%
Rentowność netto sprzedaży (ROS)				
wynik finansowy netto x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	1,85%	1,44%	-9,13%
Rentowność brutto sprzedaży				
wynik finansowy brutto x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	1,71%	4,05%	-11,23%
Szybkość obrotu należności				
Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	83	59	71
Szybkość obrotu zapasów				
średni stan zapasów x 360 dni				
koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.potrzeby	dni	96	60	36
Szybkość obrotu zobowiązań				
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.potrzeby	dni	92	79	134
B FINANSOWANIE				
Wskaźnik zadłużenia				
zobowiązania ogółem x 100				
Aktywa	%	67,79%	64,41%	58,22%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
zobowiązania długoterminowe x 100				
Aktywa	%	12,16%	43,52%	22,01%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
zobowiązania ogółem x 100				
kapitał własny	%	210,49%	180,98%	139,36%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
zobowiązania długoterminowe x 100				
kapitał własny	%	37,74%	122,27%	52,69%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100				
Aktywa trwałe	%	42,99%	51,63%	51,67%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100				
aktywa trwałe	%	59,22%	114,76%	78,90%

		2012	2011	2010
Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,47	1,61	0,56
Płynność II				
	aktywa obrotowe ogółem – zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,26	1,09	0,32
Płynność III				
	aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,47	0,01

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wyliczone wskaźniki rentowności utrzymują się w roku badanym na zbliżonym poziomie w porównaniu do roku poprzedniego, za wyjątkiem wskaźnika rentowności brutto, który wykazuje spadek o 2,23 %. Powodem takiego stanu jest uzyskany w Spółce wyższy wynik na sprzedaży w porównaniu do wyniku roku ubiegłego, przy jednoczesnym spadku zarówno ogólnej sumy przychodów jak i kosztów podstawowej działalności operacyjnej w roku badanym.

Wskaźniki rotacji

Cykl obrotu należnościami, zapasami jak i zobowiązaniami w odniesieniu do porównywalnych wielkości z roku ubiegłego wykazuje istotny wzrost.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki w roku badanym w porównaniu do lat ubiegłych nie uległ istotnej zmianie, z tym że wskaźniki zadłużenia długoterminowego majątku i kapitału wykazują wyraźny spadek. Także istotny spadek wykazuje wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym.

Wskaźniki płynności

Wszystkie wskaźniki płynności ulegają w ostatnich trzech latach stopniowemu pogorszeniu i nie utrzymują się w granicy poziomów minimalnych. Optymalna wartość 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) nie jest w Spółce osiągnięta i malejący poziom wskaźników na przestrzeni lat 2010, 2011 i 2012 wskazuje na wzrost ograniczenia w płynności finansowej.

Struktura majątku Spółki wykazuje w roku badanym w porównaniu do lat poprzednich nieznaczny wzrost w grupie aktywów trwałych przy zmniejszeniu udziału aktywów obrotowych. Natomiast udział kapitałów własnych i obcych w strukturze źródeł finansowania w ostatnich trzech latach działalności Spółki utrzymuje się na zbliżonym poziomie.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość 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 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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 wyrywkowego 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. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu 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 31.12.2012 r. |
| • środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2012 r. |

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

- | | |
|--------------------|------------------------|
| • środków trwałych | na dzień 31.12.2012 r. |
|--------------------|------------------------|

- | | |
|---|------------------------|
| • środków trwałych w budowie | na dzień 31.12.2012 r. |
| • wartości niematerialnych i prawnych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • należności i zobowiązań | na dzień 30.11.2012 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 84 991 374,88 złotych stanowią 68,49% sumy bilansowej. W roku 2012 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 25,51%, głównie w wyniku nakładów na modernizację środków trwałych w grupie urządzeń technicznych i maszyn. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych w budowie na łączną kwotę 21 173 894,46 złotych oraz zwiększenia zaliczek na środki trwałe w budowie do poziomu 970 960,00 złotych. Zarząd Spółki ocenił, że nie wystąpiły przesłanki co do konieczności przeprowadzenia testów na trwałą utratę wartości posiadanych aktywów trwałych, na podstawie przeprowadzonej w 2012 roku wyceny nieruchomości Spółki przez rzeczoznawcę majątkowego.

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 3 471 850,00 złotych stanowią 2,80% 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.

Zapasy – w kwocie 13 916 368,65 złotych stanowią 11,21% sumy bilansowej i są wyższe o 28,24% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie materiały w kwocie 7 450 452,25 złotych, oraz wyroby gotowe, których wartość na dzień bilansowy wzrosła o 92,23% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 13 661 814,97 złotych stanowią 11,01% sumy bilansowej i są wyższe o 4,06% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto, to jest po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych, na dzień bilansowy wyniosła 10 645 543,55 złotych. Na dzień inwentaryzacji saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone przez kontrahentów w 48,15%.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – w kwocie 84 128 698,00 złotych stanowią 67,79% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 65 622 250,53 złotych, które obejmują zobowiązania z tytułu emisji obligacji zwykłych serii A, B (w roku 2011) i C (w roku 2012) w wysokości łącznie 40 195 003,58 złotych, których termin wykupu przypada na czerwiec, lipiec i sierpień 2013 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 Spółki. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 13 351 533,73 złotych na dzień bilansowy stanowią 15,87% ogółu zobowiązań i rezerw a w porównaniu do roku ubiegłego wykazują wzrost o 35,5%. Krótkoterminowe zobowiązania publicznoprawne oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne w kwocie 12 075 712,22 złotych stanowią 9,48% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 9 122 291,20 złotych stanowią zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingowych o okresie spłaty powyżej jednego roku.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 8,84%, z tym że koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby i przychody od jednostek powiązanych wykazały wzrost. Największy spadek wykazały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszący 79,28%.

Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne. Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 80,41%, i pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 95,73% w porównaniu do roku poprzedniego, co jest wynikiem głównie zmniejszenia udziału w roku badanym transakcji w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości.

Przychody finansowe i koszty finansowe. Przychody finansowe w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się blisko dwukrotnie, największy wzrost odnotowano z tytułu odsetek oraz w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe w roku badanym wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 70,47%, głównie w rezultacie poniesionych kosztów emisji obligacji, kosztu odsetek oraz prowizji w łącznej kwocie 6 621 750,05 złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce występują zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń obligatariuszy obligacji zwykłych serii A, B i C w postaci ustanowionej hipoteki umownej na nieruchomościach Spółki położonych w Orchówku gmina Włodawa. Spółka szczegółowo przedstawiła stan zabezpieczeń na swoim majątku w punkcie 19. Dodatkowych informacji 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 i poprawny 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 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 962 928,55 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 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 zmniejszenie o kwotę 6 757 418,17 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. 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.

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 r.

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 29 kwietnia 2013 roku.