

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres
od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.**

SCO-PAK SA w Warszawie

Spis treści:

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2014	3
II. Dodatkowe informacje i objaśnienia do bilansu	4
III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat.....	23
IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	28
V. Pozostałe informacje	29

Dodatkowe informacje i objaśnienia odnoszą się:

- do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale 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 sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2014

1. SCO-PAK Spółka Akcyjna z siedzibą 00-838 Warszawa, ul. Prosta 28 jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. ST. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego 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. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.
4. Sprawozdanie finansowe spółki podlega corocznemu badaniu przez biegłego rewidenta.
5. Sprawozdanie nie zawiera danych skonsolidowanych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności. Działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego Spółki zostały opisane w pkt V.5 dodatkowych informacji objaśnień.
7. W 2014 roku dokonano zmiany w prezentowaniu danych finansowych Spółki. Polega ona na zmianie prezentowania akcji spółki dominującej. W 2013 roku prezentowane były w aktywach jako długoterminowe aktywa finansowe, natomiast w 2014 zostały zaprezentowane w pasywach jako udziały własne (ujemna wartość). Zastosowanie opisanej wyżej zmiany w roku 2013 spowodowałaby zmniejszenie sumy bilansowej o 3.471.850,00 zł t.j. do kwoty 129.460.286,00 zł.
8. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantcie kalkulacyjnym.
9. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia do bilansu

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, modernizacji 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.
- 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 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku. Jest to osiemnasty rok 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 31.12.2014 roku są porównywalne z danymi liczbowymi za 2013 rok i są prezentowane w złotych.
6. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w bilansie nie wystąpiły.
7. Wartości niematerialne i prawne.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2014	31.12.2013
koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
wartość firmy	0,00	0,00
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	31 000,00	11 748,75
oprogramowanie komputerowe	31 000,00	11 748,75
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	31 000,00	11 748,75

Oprogramowanie komputerowe to System Finansowo-Księgowy i programy z nim powiązane, oraz zakupiony w 2014 roku system komputerowy Agility.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
własne	31 000,00	11 748,75
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	31 000,00	11 748,75

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu - 01.01.2014	0,00	0,00	76 638,97	76 638,97	0,00	0,00	76 638,97
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	31 000,00	31 000,00	0,00	0,00	31 000,00
nakłady inwestycyjne			31 000,00	31 000,00			31 000,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu - 31.12.2014	0,00	0,00	107 638,97	107 638,97	0,00	0,00	107 638,97
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - 01.01.2014	0,00	0,00	64 890,22	64 890,22	0,00	0,00	64 890,22
amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	11 748,75	11 748,75	0,00	0,00	11 748,75
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu - 31.12.2014	0,00	0,00	76 638,97	76 638,97	0,00	0,00	76 638,97
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu - 31.12.2014	0,00	0,00	31 000,00	31 000,00	0,00	0,00	31 000,00

8. Rzeczowe aktywa trwałe.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
środki trwałe, w tym:	102 717 687,41	101 448 834,02
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	378 200,32	382 096,89
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 025 765,33	23 867 050,75
urządzenia techniczne i maszyny	78 969 436,42	76 776 597,11
środki transportu	304 134,62	363 883,41
inne środki trwałe	40 150,72	59 205,86
środki trwałe w budowie	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe w budowie	61 200,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	102 778 887,41	101 448 834,02

Do podstawowych środków trwałych, zaliczanych do grupy maszyny i urządzenia należy linia technologiczna do produkcji papieru w Orchówku o wartości netto 44.704.776,44 zł, linia technologiczna do produkcji tektury w Chełmie o wartości 3.095.105,66 tys. zł oraz elektrociepłownia w Orchówku o wartości bilansowej netto 25.892.834,24 zł.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
własne	92 225 257,40	89 740 903,35
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	10 492 430,01	11 707 930,67
umowy leasingu	10 492 430,01	11 707 930,67
Środki trwałe bilansowe, razem	102 717 687,41	101 448 834,02

Głównym elementem obcych środków trwałych są nieruchomości położone w Chełmie, będące przedmiotem leasingu kapitałowego zwrotnego o wartości bilansowej netto 8.889.604,99 zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- 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 - 01.01.2014	419 914,76	26 472 099,00	95 997 436,86	778 400,37	182 931,22	123 850 782,21
zwiększenia (z tytułu)	0,00	168 428,02	8 657 004,35	71 750,00	0,00	8 897 182,37
nakłady inwestycyjne	0,00	168 428,02	8 657 004,35	22 750,00	0,00	8 848 182,37
leasing	0,00	0,00	0,00	49 000,00	0,00	49 000,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	51 512,20	0,00	51 512,20
zakończenie umów leasingowych	0,00	0,00	0,00	51 512,20	0,00	51 512,20
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu - 31.12.2014	419 914,76	26 640 527,02	104 654 441,21	798 638,17	182 931,22	132 696 452,38
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - 01.01.2014	37 817,87	2 605 048,25	19 220 839,75	414 516,96	123 725,36	22 401 948,19
amortyzacja za okres (z tytułu)	3 896,57	1 009 713,44	6 464 165,04	101 949,60	19 055,14	7 598 779,79
zakończenie umów leasingowych	0,00	0,00	0,00	-21 963,01	0,00	-21 963,01
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu - 31.12.2014	41 714,44	3 614 761,69	25 685 004,79	494 503,55	142 780,50	29 978 764,97
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto środków trwałych na koniec okresu - 31.12.2014	378 200,32	23 025 765,33	78 969 436,42	304 134,62	40 150,72	102 717 687,41

W 2014 roku Spółka nabyła dwa wózki widłowe w leasingu operacyjnym o wartości 49.000,00 zł oraz cztery używane samochody osobowe o wartości 22.750,00 zł. Dokonano również modernizacji linii technologicznej do produkcji papieru w Orchówku w kwocie 7.675.555,06 zł, linii technologicznej do produkcji tektury w Chełmie w kwocie 883.231,87 zł, elektrociepłowni w Orchówku za 98.217,42 zł oraz biologicznej oczyszczalni ścieków w Orchówku w kwocie 168.428,02 zł. W tym samym okresie uległy zakończeniu dwie umowy leasingowe na użytkowane w Spółce wcześniej samochody, bez wykupu, o wartości 51.512,20 zł.

9. Należności długoterminowe.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
należności od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
od jednostek zależnych (z tytułu)	0,00	0,00
od jednostek współzależnych (z tytułu)	0,00	0,00
od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0,00	0,00
od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0,00	0,00
od jednostki dominującej (z tytułu)	0,00	0,00
od pozostałych jednostek (z tytułu)	404 978,05	0,00
depozyt gwarancyjny do umowy leasingu kapitałowego	404 978,05	0,00
Należności długoterminowe netto	404 978,05	0,00
odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	404 978,05	0,00

Należności długoterminowe obejmują depozyt gwarancyjny zawartej umowy Leasingu zwrotnego nieruchomości z BFL Nieruchomości Sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011 roku. Jest on przeznaczony na zabezpieczenie zobowiązań Korzystającego wobec Finansującego. Podlega on zwrotowi z dniem rozliczenia umowy leasingu, tj. 15 listopada 2021 roku.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	0,00	127 000,00
zwiększenia (z tytułu)	404 978,05	0,00
zmiana okresu	404 978,05	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	127 000,00
zmiana okresu	0,00	127 000,00
stan na koniec okresu	404 978,05	0,00

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	404 978,05	0,00
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Należności długoterminowe, razem	404 978,05	0,00

10. Długoterminowe aktywa finansowe.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
w jednostkach zależnych	0,00	0,00
w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
w jednostce dominującej	0,00	3 471 850,00
udziały lub akcje	0,00	3 471 850,00
dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	3 471 850,00

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	3 471 850,00	3 471 850,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	3 471 850,00	0,00
zmiana prezentacji	3 471 850,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	3 471 850,00

Udziały nabyte od podmiotu dominującego PRESCOTT S.A. na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w pasywach bilansu Spółki, jako ujemna wartość w kapitale własnym – udziały własne.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	0,00	3 471 850,00
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	3 471 850,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2014	31.12.2013
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0,00	0,00
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,00	3 471 850,00
akcje (wartość bilansowa):		3 471 850,00
korekty aktualizujące wartość (za okres)	0,00	0,00
wartość na początek okresu	0,00	0,00
wartość według cen nabycia	0,00	0,00
obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
korekty aktualizujące wartość (za okres)	0,00	0,00
wartość na początek okresu	0,00	0,00
wartość według cen nabycia	0,00	0,00
inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
korekty aktualizujące wartość (za okres)	0,00	0,00
wartość na początek okresu	0,00	0,00
wartość według cen nabycia	0,00	0,00
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	0,00	3 471 850,00

11. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 038 494,86	2 147 775,35
odniesionych na wynik finansowy	2 038 494,86	2 147 775,35
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	470 938,81	428 963,49
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	470 938,81	428 963,49
powstanie różnic przejściowych	470 938,81	428 963,49
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Zmniejszenia	564 919,63	538 243,98
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	564 919,63	538 243,98
odwrócenie się różnic przejściowych	564 919,63	538 243,98
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 944 514,04	2 038 494,86
odniesionych na wynik finansowy	1 944 514,04	2 038 494,86
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Zarząd przeprowadził test na przesłanki utraty wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Oparł się na planach finansowych Spółki na 2015 rok, potwierdzających osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego. Zarząd nie stwierdził przesłanek do utraty wartości powyższego aktywa, gdyż strata podatkowa z lat ubiegłych będzie możliwa do odliczenia z bieżącego wyniku finansowego brutto.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	2 385 006,15
odsetki od leasingu zwrotnego nieruchomości	0,00	1 784 038,47
koszty emisji obligacji	0,00	600 967,68
pozostałe	0,00	0,00
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0,00	2 385 006,15

12. Zapasy.

ZAPASY	31.12.2014	31.12.2013
materiały	6 202 018,29	5 052 897,47
półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
produkty gotowe	4 108 375,68	1 285 173,32
towary	7 861,96	7 946,86
zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Zapasy, razem	10 318 255,93	6 346 017,65

W 2014 roku wartość zapasów uległa zwiększeniu o 57% w porównaniu z końcem 2013 roku. Głównymi pozycjami materiałów jest papier używany w procesie produkcyjnym oraz części zamienne do linii produkcyjnej papieru w Orchówku, natomiast produkty gotowe to papier makulaturowy oraz tektura i opakowania z tektury.

13. Należności krótkoterminowe.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
od jednostek powiązanych	633 498,42	2 593 300,07
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	2 466 300,07
do 12 miesięcy	0,00	2 466 300,07
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
inne	633 498,42	127 000,00
należności od pozostałych jednostek	14 530 378,61	10 664 166,19
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 643 539,28	7 667 655,02
do 12 miesięcy	13 643 539,28	7 667 655,02
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	709 477,47	2 313 736,59
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
inne	177 361,86	682 774,58
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 163 877,03	13 257 466,26
odpisy aktualizujące wartość należności	683 165,63	1 618 688,83
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15 847 042,66	14 876 155,09

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2014	31.12.2013
z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	2 466 300,07
od jednostek zależnych	0,00	0,00
od jednostek współzależnych	0,00	0,00
od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
od jednostki dominującej	0,00	2 466 300,07
inne, w tym:	633 498,42	127 000,00
od jednostek zależnych	0,00	0,00
od jednostek współzależnych	0,00	0,00
od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
od jednostki dominującej	633 498,42	127 000,00
dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
od jednostek zależnych	0,00	0,00
od jednostek współzależnych	0,00	0,00
od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	633 498,42	2 593 300,07
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	633 498,42	2 593 300,07

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 618 688,83	1 917 663,95
zwiększenia (z tytułu)	16 063,70	822 029,68
utworzenie	16 063,70	822 029,68
zmniejszenia (z tytułu)	951 586,90	1 121 004,80
rozwiązanie	951 586,90	0,00
wykorzystanie	0,00	1 121 004,80
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	683 165,63	1 618 688,83

W 2014 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący na należności przeterminowane powyżej 360 dni na kwotę 16.063,70 zł oraz dokonała rozwiązania odpisu w kwocie 951.586,90 zł z tytułu otrzymanych spłat oraz sprzedaży wierzytelności.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	15 763 566,37	14 805 772,68
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	83 476,29	70 382,41
b1. w walucie EUR	19 584,80	16 971,07
po przeliczeniu na zł	83 476,29	70 382,41
Należności krótkoterminowe, razem	15 847 042,66	14 876 155,09

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2014	31.12.2013
do 1 miesiąca	2 605 491,39	2 408 720,11
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 142 768,14	5 217 154,52
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 771 490,16	400 516,94
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
należności przeterminowane	3 139 853,29	3 059 150,42
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 659 602,98	11 085 541,99
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	16 063,70	951 586,90
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 643 539,28	10 133 955,09

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2014	31.12.2013
do 1 miesiąca	1 360 823,78	618 755,84
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	152 030,70	43 938,37
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	136 376,31	151 041,54
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	397 314,29	183 801,67
powyżej 1 roku	1 093 308,21	2 061 613,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 139 853,29	3 059 150,42
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	16 063,70	951 586,90
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 123 789,59	2 107 563,52

14. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
w jednostkach zależnych	0,00	0,00
w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
w jednostce dominującej	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	140 783,72	2 576 960,44
udziały lub akcje	0,00	0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	1 565 933,35
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	140 783,72	1 011 027,09
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	140 783,72	1 011 027,09
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	140 783,72	2 576 960,44

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	0,00	1 565 933,35
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0,00	1 565 933,35

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	140 783,72	1 011 027,09
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	140 783,72	1 011 027,09

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	752 100,78	1 395 757,87
ubezpieczenia	67 706,64	65 900,25
odsetki od leasingu zwrotnego nieruchomości	0,00	468 242,77
koszty emisji obligacji	600 967,68	860 200,08
pozostałe nakłady do rozliczenia w czasie	83 232,97	0,00
pozostałe	193,49	1 414,77
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	752 100,78	1 395 757,87

16. Kapitał podstawowy.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Liczba akcji, razem	5 918 750				
A	imiennie	uprzywilejowane	1 303 250	2 606 500,00	opłacony
B	na okaziciela	zwykłe	4 046 750	8 093 500,00	opłacony
C	na okaziciela	zwykłe	568 750	1 137 500,00	opłacony
Kapitał zakładowy, razem	11 837 500		5 918 750	11 837 500,00	
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	2,00				

W dniu 13 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian Statutu związanych z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 października 2014 roku uchwałą nr 4/2014 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki i zmiany Statutu Spółki.

W wyniku rejestracji zmiany wartość nominalna akcji Emitenta została podwyższona z kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) do kwoty 2,00 zł (dwa złote) przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji z 47.350.000 sztuk do 5.918.750 sztuk, przy zachowaniu niezmiennego wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmiennych uprawnień z akcji (scalenie akcji).

Po rejestracji scalenia akcji, dotychczasowa seria A obejmująca 10.426.000 sztuk akcji, obejmuje 1.303.250 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku jak wcześniej, to jest 2 głosy na jedną akcję.

Dotychczasowa seria B obejmująca 32.374.000 sztuk akcji obejmuje 4.046.750 akcji zwykłych na okaziciela.

Dotychczasowa seria C obejmująca 4.550.000 sztuk akcji obejmuje 568.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela.

17. Udziały własne.

AKCJE WŁASNE		
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
347 185	3 471 850,00	-3 471 850,00

Akcje własne w kwocie 3.471.850,00 zł dotyczą nabytych przez Spółkę 347.185 sztuk akcji podmiotu dominującego PRESCOTT S.A., w cenie 10,00 zł/szt. Wobec nie umorzenia do dnia publikacji raportu przedmiotowych akcji, a także pojawiającej się możliwości ich zbycia, Zarząd Emitenta planuje przystąpić do sprzedaży akcji po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych.

18. Kapitał zapasowy.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2014	31.12.2013
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 568 970,82	30 568 970,82
utworzony ustawowo	0,00	0,00
utworzony zgodnie ze statutem , ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
inny (wg rodzaju)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy, razem	30 568 970,82	30 568 970,82

Nie wystąpiły korekty z tytułu błędów poprzednich okresów sprawozdawczych.

19. Rezerwy na zobowiązania.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 150 008,44	2 414 341,47
odniesionej na wynik finansowy	3 150 008,44	2 414 341,47
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	807 711,67	874 401,54
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	807 711,67	874 401,54
powstanie różnic przejściowych	807 711,67	874 401,54
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Zmniejszenia	237 729,91	138 734,57
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	237 729,91	138 734,57
odwróceniem różnic przejściowych	237 729,91	138 734,57
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 719 990,20	3 150 008,44
odniesionej na wynik finansowy	3 719 990,20	3 150 008,44
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Głównym elementem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest rezerwa z tytułu amortyzacji podatkowej linii do produkcji papieru w Orchówku i wynosi 3.280.764,99 zł. Ze względu na dużą wartość środka trwałego i okres jej planowanej eksploatacji, do celów bilansowych przyjęto indywidualną stawkę amortyzacyjną w wysokości 5%, natomiast do celów podatkowych wynosi 14%.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	167 625,64	162 078,87
zwiększenia (z tytułu)	16 572,37	29 824,47
utworzenie	16 572,37	29 824,47
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rozwiązanie (z tytułu)	9 510,00	24 277,70
wypłata świadczeń	9 510,00	24 277,70
stan na koniec okresu	174 688,01	167 625,64

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	100 478,49	0,00
utworzenie	100 478,49	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
stan na koniec okresu	100 478,49	0,00

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały utworzone z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystane, zaległe urlopy wypoczynkowe.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	78 441,75	117 137,27
zwiększenia (z tytułu)	560 502,95	0,00
utworzenie	560 502,95	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rozwiązanie (z tytułu)	78 441,75	38 695,52
wypłata świadczeń	78 441,75	38 695,52
stan na koniec okresu	560 502,95	78 441,75

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy na koszty roku 2014 w kwocie 560.502,95 zł, głównie z tytułu zużycia energii elektrycznej.

20. Zobowiązania długoterminowe.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	4 738 414,67	76 615 915,15
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	63 700 000,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 738 414,67	7 643 772,48
umowy leasingu finansowego	4 738 414,67	7 643 772,48
inne (wg rodzaju)	0,00	5 272 142,67
zobowiązania wobec kontrahenta powyżej 12 m-cy	0,00	5 272 142,67
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 738 414,67	76 615 915,15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2014	31.12.2013
powyżej 1 roku do 3 lat	2 128 312,50	71 476 219,80
powyżej 3 do 5 lat	1 650 766,11	2 123 871,84
powyżej 5 lat	959 336,06	3 015 823,51
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 738 414,67	76 615 915,15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	4 738 414,67	76 615 915,15
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 738 414,67	76 615 915,15

21. Zobowiązania krótkoterminowe.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
wobec jednostki dominującej	192 145,65	0,00
kredyty i pożyczki, w tym:	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
z tytułu dywidend	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	192 145,65	0,00
do 12 miesięcy	192 145,65	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	92 748 929,32	19 274 471,41
kredyty i pożyczki, w tym:	95,00	0,00
ujemne saldo rachunku bankowego	95,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	62 787 275,94	964 781,00
z tytułu dywidend	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 108 196,20	1 597 508,79
umowy leasingu finansowego	1 108 196,20	1 597 508,79
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 711 771,75	11 007 481,18
do 12 miesięcy	10 711 771,75	11 007 481,18
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 539 751,81	4 925 507,49
z tytułu wynagrodzeń	642 920,99	471 491,01
inne (wg tytułów)	12 958 917,63	307 701,94
umowa faktoringu	12 701 352,48	0,00
rozrachunki z pracownikami	17 070,12	12 917,29
otrzymane kaucje	170 048,98	169 393,15
rozrachunki z tytułu ubezpieczeń majątkowych	31 987,00	31 096,50
pozostałe	38 459,05	94 295,00
fundusze specjalne (wg tytułów)	2 322 523,42	2 313 579,57
ZFŚS	105 188,35	105 188,35
ZFRON	2 217 335,07	2 208 391,22
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	95 263 598,39	21 588 050,98

Spółka nie posiada kredytów ani pożyczek, kwota 95,00 zł dotyczy ujemnego salda na rachunku bankowym z tytułu pobranych prowizji bankowych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	92 941 194,85	18 904 948,99
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 322 403,54	2 683 101,99
b1. w walucie EUR	544 870,97	642 098,71
po przeliczeniu na zł	2 322 403,54	2 662 911,75
b1. w walucie SEK	0,00	42 785,00
po przeliczeniu na zł	0,00	20 190,24
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	95 263 598,39	21 588 050,98

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia
obligacje serii E + naliczone odsetki na dzień 31.12.2014	45 065 279,94	WIBOR6M+7%	24.07.2015r.	zastaw rejestrowy na linii do produkcji papieru w Orchówku do kwoty 75.150 tys. zł plus hipoteka łączna do kwoty 70.000 tys. zł na nieruchomościach w Orchówku
obligacje serii F + naliczone odsetki na dzień 31.12.2014	10 084 300,00	WIBOR6M+7%	28.08.2015r.	zastaw rejestrowy na urządzeniach elektrociepłowni w Orchówku o wartości 12.000 tys. zł
obligacje serii G + naliczone odsetki na dzień 31.12.2014	7 637 696,00	WIBOR6M+7%	11.12.2015r.	zastaw rejestrowy na linii do produkcji papieru w Orchówku do kwoty 11.400 tys. zł plus hipoteka do kwoty 11.400 tys. zł na nieruchomościach w Orchówku
Razem	62 787 275,94			

Spółka podjęła działania w celu restrukturyzacji zadłużenia krótkoterminowego z tytułu emisji obligacji przypadających do wykupu w 2015 roku na długoterminowy kredyt bankowy.

22. Rozliczenia międzyokresowe.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	406 012,27
długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	406 012,27
koszty badania SF	0,00	13 020,00
rezerwa na koszty zajęć komorniczych	0,00	392 992,27
rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 962 169,32	5 801 090,21
długoterminowe (wg tytułów)	4 135 141,10	4 962 169,34
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	4 135 141,10	4 962 169,34
krótkoterminowe (wg tytułów)	827 028,22	838 920,87
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	827 028,22	827 028,22
dofinansowanie ZFRON do zakupu środków trwałych	0,00	11 892,65
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	4 962 169,32	6 207 102,48

23. Zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku Spółki.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
Należności warunkowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe	224 950,00	199 150,00
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	210 550,00	199 150,00
udzielonych gwarancji i poręczeń	15 000,00	15 000,00
ustanowione hipoteki	96 400,00	85 000,00
Inne (z tytułu)	113 550,00	99 150,00
zastaw rejestrowy	113 550,00	99 150,00
Pozycje pozabilansowe, razem	224 950,00	199 150,00

Aktywa trwałe Fabryki Papieru W Orchówku, składające się z prawa użytkowania wieczystego działek gruntu łącznego obszaru 8,6502 ha położonych w miejscowości Orchówek, zabudowanych budynkami i budowlami o łącznej powierzchni użytkowej 34.567,77 metr.kw., stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności SCO-PAK, wpisane do ksiąg Wieczystych nr: KW- LUIW/00032082/1, KW-LUIW/00038863/2, KW-LU1W/00037447/3, KW-LU1W/00037447/3, KW-LUIW/00038351/0, KW-LUIW/00037444/2 obciążone są:

- 1) hipoteka łączną do kwoty 70.000.000,00 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 50.100 obligacji zwykłych, na okaziciela serii E SCO-PAK S.A., o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda, z terminem wykupu w dniu 24 lipca 2015 roku, z oprocentowaniem zmiennym wg stawki WIBOR 6M plus 7%, Administratorem hipoteki jest spółka Corvus Corporate Finance z siedzibą w Józefosławiu,
- 2) hipoteką łączną do kwoty 11.400.000,00 zł (jedenaście milionów czterysta tysięcy złotych) na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z 10.000 obligacji serii F o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda, z terminem wykupu w dniu 11 grudnia 2015 roku, z oprocentowaniem zmiennym wg stawki WIBOR 6M plus 7%, Administratorem hipoteki jest spółka Wojnar, Smołuch i Wspólnicy Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Warszawie.

Nieruchomości położone w Chełmie przy ul. Rampa Brzeska obciążone są:

- 1) hipoteką umowną łącznej do kwoty 15.000.000,00 zł na rzecz Obligatariusza, celem zabezpieczenia zobowiązań podmiotu powiązanego Danos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu emisji w dniu 26.09.2013r. 10.000 obligacji o łącznej wartości 10.000.000,00 zł, wynikających z poręczenia udzielonego przez Spółkę z tytułu roszczeń obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny Danos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

- 2) hipoteką umowną łączną do kwoty 15.000.000,00 zł na rzecz Administratora hipoteki, tj. spółki Wojnar, Smołuch i Wspólnicy Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia zobowiązań podmiotu powiązanego Danos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu emisji w dniu 26.09.2013r. 10.000 obligacji o łącznej wartości 10.000.000,00 zł.

Urządzenia elektrociepłowni i oczyszczalni ścieków obciążone są:

- 1) zastawem rejestrowym do kwoty 12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych) na zabezpieczenie 10.000 obligacji serii F o łącznej wartości 10.000.000,00 (dziesięć milionów złotych)
- 2) zastawem rejestrowym do kwoty najwyższej 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych) na zabezpieczenie 10.000 obligacji wyemitowanych przez Danos Sp. z o.o. o łącznej wartości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).

Linia technologiczna do produkcji papieru MP1 obciążona jest:

- 1) zastawem rejestrowym do kwoty 75.150.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) celem zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 50.100 obligacji zwykłych, na okaziciela serii E, SCO-PAK SA, o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda.
- 2) zastawem rejestrowym do kwoty 11.400.000,00,00 (jedenaście milionów czterysta tysięcy złotych) celem zabezpieczenia obligatariuszy z 10.000 obligacji serii F, o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000 zł każda.

Pozostałe składniki rzeczowe Spółki nie są obciążone.

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Produkty	63 622 906,47	36 064 550,19
w tym: od jednostek powiązanych	2 091 892,94	10 752 318,69
Usługi	405 458,68	269 894,37
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	64 028 365,15	36 334 444,56
w tym: od jednostek powiązanych	2 091 892,94	10 752 318,69

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
kraj	62 912 961,30	35 825 273,18
w tym: od jednostek powiązanych	2 091 892,94	10 752 318,69
Produkty	62 507 502,62	35 555 378,81
w tym: od jednostek powiązanych	2 091 892,94	10 752 318,69
Usługi	405 458,68	269 894,37
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
eksport	1 115 403,85	509 171,38
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Produkty	1 115 403,85	509 171,38
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Usługi	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	64 028 365,15	36 334 444,56
w tym: od jednostek powiązanych	2 091 892,94	10 752 318,69

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Materiały	48 738,92	17 733,53
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	48 738,92	17 733,53
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
kraj	48 738,92	8 165,53
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Materiały	48 738,92	8 165,53
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
eksport	0,00	9 568,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Materiały	0,00	9 568,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	48 738,92	17 733,53
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

2. Koszty działalności operacyjnej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
amortyzacja	7 610 528,54	5 413 581,66
zużycie materiałów i energii	35 920 462,62	17 227 290,30
usługi obce	6 654 095,54	3 786 989,40
podatki i opłaty	1 386 020,79	1 387 872,15
wynagrodzenia	8 283 523,31	4 985 029,64
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 619 843,21	949 124,23
pozostałe koszty rodzajowe	307 699,03	327 090,19
Koszty według rodzaju, razem	61 782 173,04	34 076 977,57
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-5 575 912,56	5 855 352,21
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-100 929,01	-127 585,65
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 992 827,47	-1 674 259,91
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 820 616,84	-5 497 113,93
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 291 887,16	32 633 370,29

3. Pozostałe przychody operacyjne.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 577 983,14	62 973,22
odprawy emerytalne	9 510,00	24 277,70
świadczeń urlopowych	48 732,24	38 695,52
odpisów aktualizujących wartość należności	951 586,90	0,00
pozostałe	568 154,00	0,00
pozostałe, w tym:	1 230 116,97	1 454 558,69
nadwyżka ze sprzedaży nieruchomości w leasingu zwrotnym	827 028,24	827 028,22
przychody równoległe do amortyzacji sfinansowanej przez ZFRON	10 477,88	49 075,00
dofinansowanie do wynagrodzeń z PFRON	292 449,70	296 724,19
ryczałty samochodowe sfinansowane ze środków ZFRON	13 745,15	11 991,78
otrzymane odszkodowania	3 539,15	192 868,26
zwrot kosztów sądowych	3 459,42	18 098,49
nadwyżki inwentaryzacyjne	34 279,90	44 082,65
pozostałe	45 137,53	14 690,10
Inne przychody operacyjne, razem	2 808 100,11	1 517 531,91

4. Pozostałe koszty operacyjne.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
utworzone rezerwy (z tytułu)	103 405,05	29 824,47
odpraw emerytalnych	16 572,37	29 824,47
świadczeń urlopowych	70 768,98	0,00
odpisów aktualizujących wartość należności	16 063,70	0,00
pozostałe, w tym:	722 527,69	2 433 559,63
koszty egzekucyjne	389 875,07	416 755,10
opłaty sądowe	138 178,86	159 605,61
likwidacja środków trwałych/wnip	29 549,19	77 387,04
opłaty związane z uczestnictwem na NewConnect i GPW	118 199,02	152 508,53
braki inwentaryzacyjne	17 023,73	41 452,57
przekazane darowizny	7 000,00	2 000,00
pozostałe	22 701,82	59 228,42
likwidacja niepełnowartościowych zapasów	0,00	384 996,43
koszty prospektu emisyjnego na GPW	0,00	222 400,00
niewykorzystane moce produkcyjne	0,00	917 225,93
Inne koszty operacyjne, razem	825 932,74	2 463 384,10

5. Przychody finansowe.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	166 036,79
od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
pozostałe odsetki	11 603,95	9 245,22
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	11 603,95	175 282,01

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
zrealizowane	0,00	0,00
niezrealizowane	0,00	0,00
rozwiązane rezerwy (z tytułu)	214 219,00	0,00
rozwiązanie rezerwy na odsetki po upływie terminu	214 219,00	0,00
pozostałe, w tym:	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, razem	214 219,00	0,00

6. Koszty finansowe.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
od obligacji	5 966 981,68	5 150 215,80
pozostałe odsetki	1 115 120,11	1 513 149,61
dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	7 082 101,79	6 663 365,41

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
ujemne różnice kursowe, w tym:	53 915,57	82 660,93
zrealizowane	46 100,25	49 836,33
niezrealizowane	7 815,32	32 824,60
utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
pozostałe, w tym:	1 984 465,73	2 244 437,82
obsługa umów faktoringowych	818 755,97	550 143,41
prowinzje od emisji obligacji	865 420,08	1 692 663,80
pozostałe	21 900,58	1 630,61
sprzedaż wierzytelności	278 389,10	0,00
Inne koszty finansowe, razem	2 038 381,30	2 327 098,75

7. Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

8. Podatek dochodowy.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Zysk (strata) brutto	1 025 375,95	-13 997 678,44
Korekty konsolidacyjne	0,00	0,00
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 706 597,45	-3 710 301,04
dochody wyłączone z opodatkowania	-1 440 115,11	-1 267 940,06
koszty nie stanowiące kup	1 343 579,07	2 329 429,67
koszty przejściowe nie stanowiące kup	2 399 716,84	2 131 095,09
koszty przejściowe stanowiące kup	-7 009 778,25	-6 902 885,74
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 681 221,50	-17 707 979,48
Podatek dochodowy według stawki 19 %	0,00	0,00
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	0,00
wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	663 962,58	844 947,46
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczonego, razem	663 962,58	844 947,46

9. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
badania sprawozdania finansowego	21 700,00	21 700,00
pozostałe usługi – przegląd sprawozdania i raportu półrocznego	10 000,00	10 000,00
RAZEM	31 700,00	31 700,00

IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2014	31.12.2013
1. Środki pieniężne w kasie	4 040,57	16 724,59
2. Środki pieniężne w banku, w tym:	136 743,15	849 215,65
a) rachunek bieżący PLN	136 743,15	823 972,66
b) inne	0,00	25 242,99
3. Inne środki pieniężne, w tym:	0,00	145 086,85
a) środki w drodze	0,00	145 086,85
b) weksle	0,00	0,00
c) czek obce	0,00	0,00
Razem	140 783,72	1 011 027,09

2. Przepływy pieniężne wg rodzajów działalności.

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 565 536,97	6 497 475,28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 701 532,37	-21 686 401,24
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 734 247,97	15 782 121,14
Przepływy pieniężne netto razem	-870 243,37	593 195,18

V. Pozostałe informacje

1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	Średnie zatrudnienie 31.12.2014	kobiety	mężczyźni	Średnie zatrudnienie 31.12.2013	kobiety	mężczyźni
1. pracownicy ogółem, w tym:	220	35	185	196	29	167
a) pracownicy umysłowi	56	23	33	51	16	35
b) pracownicy fizyczni	164	12	152	145	13	132
2. uczniowie	0	0	0	0	0	0

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych w okresie 01.01-31.12.2014 roku.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW STANOWIĄCYCH SPÓŁKI	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	648 043,00	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	45 600,00	0,00
Ogółem wypłaty	693 643,00	0,00

Poniższa tabela przedstawia dane za okres 01.01.-31.12.2013 roku.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW STANOWIĄCYCH SPÓŁKI	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	340 000,00	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	45 600,00	0,00
Ogółem wypłaty	385 600,00	0,00

3. Pożyczki udzielone przez członków zarządu i organów nadzorczych na dzień 31.12.2014 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	0,00	0,00
2. Udzielone w roku	0,00	0,00
3. Spłacone w roku	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Poniższa tabela przedstawia dane na dzień 31.12.2013 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	580 000,00	0,00
2. Udzielone w roku	1 256 000,00	0,00
3. Spłacone w roku	1 836 000,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

4. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 01.01-31.12.2014 roku.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Spółka	Kwota sprzedaży	Kwota zakupu
wynajem pomieszczeń biurowych	Prescott SA	2 040,00	
dzierżawa wózka widłowego	Prescott SA		36 000,00
sprzedaż wyrobów	Prescott SA	2 089 852,94	
sprzedaż towarów/materiałów	Prescott SA		3 843 103,72
sprzedaż usług	Prescott SA		347 551,36
sprzedaż wierzytelności	Prescott SA	650 000,00	
Razem		2 741 892,94	4 226 655,08

5. Planowane działania zarządu na lata 2015 i następne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

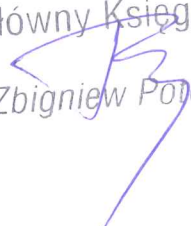
Zarząd podjął działania restrukturyzacji zadłużenia krótkoterminowego z tytułu emisji obligacji przypadających do wykupu w 2015 roku na długoterminowy kredyt bankowy. W tym celu negocjuje z bankami jego warunki, które zostały wstępnie zaakceptowane. Restrukturyzacja zadłużenia pozwoli na redukcję kosztów finansowych obsługi długu, a także wpłynie na poprawę wskaźników płynności.

Spółka ubiega się również o kredyt obrotowy, pozwalający zrealizować plany finansowe na lata 2015 i następne. Pozyskane środki finansowe pozwolą Spółce na poprawę efektywności produkcji, poprzez zmniejszenie kosztów jednostkowych, co będzie przekładało się bezpośrednio na zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży.

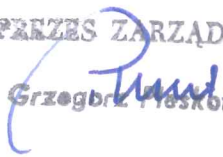
Warszawa, 2015-04-30

Główny Księgowy

Zarząd

Główny Księgowy

Zbigniew Potocki

PREZES ZARZĄDU


Grzegorz Pleskot

Wiceprezes


Maciej Pleskot