

**RAPORT MIESIĘCZNY
Spółki SCO-PAK SA („Emitent”)
za grudzień 2012**

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

I. Wybrane informacje finansowe.

Zgodnie z polityką informacyjną przyjętą przez Zarząd Spółki, w raportach miesięcznych podawane są wybrane dane finansowe za okres objęty raportem (w ujęciu miesięcznym i narastająco). Przedstawione poniżej dane mają charakter wstępny i częściowy, a ich ostateczna wartość wraz z komentarzem na temat czynników i zdarzeń, które miały na nie wpływ zostanie przedstawiona w raporcie kwartalnym.

Pozycja [w tys. złotych]	01-31.12 2011	01.01-31.12 2011	01-31.12 2012	01.01-31.12 2012
Przychody ze sprzedaży	3 909 724	61 770 465	3 611 218	56 285 262
Rentowność działalności operacyjnej (Marża EBIT)	29,99%	9,65%	29,93%	12,83%

II. Informacje o działalności Spółki i jej otoczeniu.

W niniejszym punkcie przedstawiono informacje na temat najważniejszych zdarzeń w Spółce oraz tendencji i zdarzeń w jej otoczeniu, które w ocenie Zarządu mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

W grudniu 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży oraz zrównane z nimi w kwocie 3,6 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 3,9 mln zł. Przychody w 2012 roku wynoszą 56,3 mln zł i spadły o 8,88 % w stosunku 2011 roku.

W grudniu 2012 roku ceny makulatury utrzymywały się na poziomie z poprzedniego miesiąca tj. 400-450 zł/t. Ze względu na spadki cen papieru (od początku 2012 roku), wysokie koszty zakupu energii (mazut i energia elektryczna) oraz prowadzoną inwestycję (elektrociepłownia) w grudniu 2012 Spółka nadal koncentrowała się na zaspokojeniu własnych potrzeb produkcyjnych w papier, znacznie ograniczając sprzedaż i produkcję tego wyrobu na potrzeby zewnętrzne. Spółka rozwijała sprzedaż tektury i wyrobów z tektury.

Spółka w grudniu 2012 roku kontynuowała działania związane z inwestycją w elektrociepłownię w zakładzie w Orchówku. Doprowadzono do normalnych tj. stabilnych warunków pracy kocioł wraz ze wszystkimi instalacjami współpracującymi. Wykonano wszystkie połączenia elektryczne i elektroniczne umożliwiające normalną pracę turbiny wraz z systemem sterowania, automatyką i opomiarowaniem. Trwały przygotowana do rozruchu od strony sterowniczej. Trwały prace izolacyjne turbiny wraz z rurociągami. Prace związane z turbiną i generatorem w zakresie orurowania i technologii zastały zakończone. Prace w zakresie energetycznym i elektrycznym zostaną zakończone pod koniec stycznia 2013 roku.

W dniu 10 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/2013 w sprawie emisji nie więcej niż 5.000 obligacji serii D na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000,00 złotych. Cel Emisji Obligacji został określony, w taki sposób że kwota pozyskana z emisji obligacji będzie wykorzystana przez Spółkę na środki obrotowe. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie.

Na żądanie obligatariuszy Obligacji posiadających co najmniej 50% wyemitowanych Obligacji, Obligacje serii D będą mogły być przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wysokość oprocentowania dla obligacji serii D została ustalona na poziomie WIBOR 6M plus marża odsetkowa w wysokości 7,00%.

W dniu 14 stycznia 2013 roku została zakończona emisja sześciomiesięcznych, oprocentowanych, zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w kwocie 1.000 zł.

W przewidzianym w Warunkach Emisji Obligacji Serii D okresie, tj. od dnia 10 stycznia 2013 roku do dnia 11 stycznia 2013 roku przyjęto zapisy na 5.000 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 złotych, co

oznacza, iż przekroczony został próg emisji określony w § 6 Uchwały Zarządu Nr 1/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku. Emisja obligacji serii D doszła do skutku w dniu 14 stycznia 2013 roku.

III. Wykaz informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego.

Poniżej przedstawiono zestawienie wszystkich opublikowanych przez Spółkę informacji w trybie raportu bieżącego w okresie od początku miesiąca, którego dotyczy raport do dnia jego publikacji.

Numer	Data	Treść raportu	Uwagi
34/2012	07-12-2012	Tekst jednolity statutu SCO-PAK SA	
14/2012	13-12-2012	Informacja o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego aneksu nr 3 do prospektu emisyjnego.	ESPI
15/2012	20-12-2012	Przekazanie informacji w formie aneksu do prospektu emisyjnego zatwierdzonego w dniu 13 czerwca 2012 roku	ESPI
16/2012	21-12-2012	Informacja o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego aneksu nr 5 do prospektu emisyjnego.	ESPI
35/2012	27-12-2012	Raport miesięczny za listopad 2012	

IV. Informacje na temat realizacji celów emisji.

Informacje na temat realizacji celów emisji akcji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym niniejszym raportem.

W okresie objętym raportem nie dokonywano emisji akcji. Środki pozyskane z poprzednio przeprowadzonych emisji akcji zostały w pełni wykorzystane.

Ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii C do końca grudnia 2012 roku wydatkowano kwoty:

- na zamknięcie prowadzonej przez Spółkę inwestycji polegającej na budowie elektrociepłowni – 6 500 tys. zł,
- na zamknięcie prowadzonej przez Spółkę inwestycji polegającej na budowie oczyszczalni ścieków – 1 358 tys. zł,
- na środki obrotowe przeznaczono 984 tys. zł.

V. Kalendarz inwestora.

Informacje na temat planowanych zdarzeń, w okresie bieżącego i następnego miesiąca, które dotyczą Emitenta i mogą być istotne z punktu widzenia interesów inwestorów.

Data	Rodzaj (opis) zdarzenia	Uwagi
11.01.2013	Emisja obligacji serii D	
15.01.2013	Zakończenie emisji obligacji serii D.	
16.01.2013	Ogłoszenie harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2013 roku.	
18.01.2013	Przekazanie informacji w formie aneksu nr 6 do prospektu emisyjnego zatwierdzonego w dniu 13 czerwca 2012 roku	
25.01.2013	Raport miesięczny za grudzień 2012 roku	