



**Skrócone skonsolidowane
i jednostkowe kwartalne
sprawozdanie finansowe według MSSF
sporządzone na dzień
31 marca 2012 roku
wraz z danymi porównywalnymi**

PAGED S.A.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku [układ kalkulacyjny]
3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku
4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
5. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku [metoda pośrednia]
6. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku [układ kalkulacyjny]
7. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku
8. Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
9. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku [metoda pośrednia]
10. Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2011 roku

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Przychody
- 5 Koszty działalności operacyjnej
- 6 Pozostałe przychody operacyjne
- 7 Pozostałe koszty operacyjne
- 8 Przychody finansowe
- 9 Koszty finansowe
- 10 Rzeczowe aktywa trwałe
- 11 Pozostałe wartości niematerialne
- 12 Zapasy
- 13 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 14 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I kwartał /2012 okres od 01-01-12 do 31-03-12	I kwartał /2011 okres od 01-01-11 do 31-03-11	I kwartał /2012 okres od 01-01-12 do 31-03-12	I kwartał /2011 okres od 01-01-11 do 31-03-11
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 049	127 896	36 179	32 182
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 484	9 862	3 230	2 481
Zysk (strata) brutto	15 044	14 153	3 603	3 561
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	11 368	10 517	2 723	2 646
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 007	-1 331	2 636	-335
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 892	-2 455	-932	-618
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 082	-2 055	-2 894	-517
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 967	-5 841	-1 190	-1 470
Liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,40	1,30	0,34	0,33
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,40	1,30	0,34	0,33
	stan na 2012-03-31	stan na 2011-12-31	stan na 2012-03-31	stan na 2011-12-31
Aktywa razem	517 063	486 896	124 246	121 363
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	300 912	283 704	72 307	70 716
Zobowiązania długoterminowe	105 832	106 830	25 431	26 628
Zobowiązania krótkoterminowe	195 080	176 874	46 876	44 087
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	200 673	188 362	48 220	46 951
Kapitał zakładowy	23 089	23 089	5 548	5 755
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,77	23,25	5,95	5,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,77	23,25	5,95	5,80

Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I kwartał /2012 okres od 01-01-12 do 31-03-12	I kwartał /2011 okres od 01-01-11 do 31-03-11	I kwartał /2012 okres od 01-01-12 do 31-03-12	I kwartał /2011 okres od 01-01-11 do 31-03-11
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 137	22 105	5 542	5 562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 784	4 506	427	1 134
Zysk (strata) brutto	944	3 189	226	802
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	661	2 664	158	670
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 772	-2 260	2 341	-569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	114	0	27	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 264	364	-2 219	92
Przepływy pieniężne netto, razem	622	-1 896	149	-477
Liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,33	0,02	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,33	0,02	0,08
	stan na 2012-03-31	stan na 2011-12-31	stan na 2012-03-31	stan na 2011-12-31
Aktywa razem	305 680	292 948	73 453	73 020
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 149	132 492	34 398	33 025
Zobowiązania długoterminowe	72 040	70 275	17 311	17 517
Zobowiązania krótkoterminowe	71 109	62 217	17 087	15 508
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	162 531	160 456	39 055	39 995
Kapitał zakładowy	23 089	23 089	5 548	5 755
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,07	19,81	4,82	4,94
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,07	19,81	4,82	4,94

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 30.03.2012 roku wynosił 4,1616 zł, 31.12.2011 roku wynosił 4,0119 zł.

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego.

I tak dla danych za I kwartał 2012 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2012 r. - 4,2270 zł

na 29.02.2012 r. - 4,1365 zł

na 30.03.2012 r. - 4,1616 zł

średnia arytmetyczna - 4,1750 zł

- dla danych za I kwartał 2011 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2011 r. - 3,9345 zł

na 28.02.2011 r. - 3,9763 zł

na 31.03.2011 r. - 4,0119 zł

średnia arytmetyczna - 3,9742 zł

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 [UKŁAD KALKULACYJNY]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/03/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2011 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	151 049	127 896
Koszt własny sprzedaży	5	115 241	99 206
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 808	28 690
Koszty sprzedaży	5	8 539	7 824
Koszty zarządu	5	13 129	11 272
Pozostałe przychody operacyjne	6	885	845
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 541	577
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 484	9 862
Przychody finansowe	8	4 629	8 943
Koszty finansowe	9	3 276	4 652
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		207	
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 044	14 153
Podatek dochodowy		3 028	3 264
w tym podatek odroczony		1 253	2 036
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 016	10 889
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		12 016	10 889
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-471	-58
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody (netto)		-471	-58
Całkowite dochody ogółem		11 545	10 831
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 368	10 517
Udziałom niesprawnym kontroli		648	372
		12 016	10 889
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 932	10 463
Udziałom niesprawnym kontroli		613	368
		11 545	10 831
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)		1,35	1,29

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU				
	Nota nr	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	201 413	201 968	204 990
Nieruchomości inwestycyjne		58 556	59 031	62 929
Wartość firmy		4 610	4 610	4 610
Wartości niematerialne	11	26 419	26 931	28 237
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		34 894	9 873	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 878	5 336	2 959
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		0		
Aktywa trwałe razem		330 770	307 749	303 725
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	84 649	82 365	75 298
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	84 524	63 420	69 370
Pozostałe aktywa finansowe		835	14 631	14 957
Bieżące aktywa podatkowe		508	0	522
Pozostałe aktywa		3 358	1 467	4 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 419	17 264	13 885
		186 293	179 147	178 123
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe razem		186 293	179 147	178 123
Aktywa razem		517 063	486 896	481 848

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU				
	Nota nr	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		23 089	23 089	22 289
Kapitał zapasowy		97 179	120 765	120 787
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	1 533
Pozostałe kapitały rezerwowe		49 000	24 000	24 000
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Różnice kursowe		1 002	1 473	326
Zyski zatrzymane w tym:		30 403	19 035	1 428
zysk(strata) netto roku bieżącego		11 368	26 568	10 517
		200 673	188 362	170 363
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			0	0
		200 673	188 362	170 363
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		200 673	188 362	0
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		15 478	14 830	13 210
Razem kapitał własny		216 151	203 192	0
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		7 505	8 766	11 708
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	68 689	68 813	89 609
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		9 244	9 244	8 778
Rezerwa na podatek odroczonej		18 828	18 122	16 724
Rezerwy długoterminowe		829	1 105	3 276
Przychody przyszłych okresów		681	720	0
Pozostałe zobowiązania		56	60	1 398
Zobowiązania długoterminowe razem		105 832	106 830	131 493
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		98 740	75 364	74 243
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		54 387	53 895	62 338
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	31 175	36 263	21 873
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 123	1 749	366
Rezerwy krótkoterminowe		7 019	6 640	4 753
Przychody przyszłych okresów		392	941	1 003
Pozostałe zobowiązania		2 243	2 022	2 206
		195 080	176 874	166 782
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe razem		195 080	176 874	166 782
Zobowiązania razem		300 912	283 704	298 275
Pasywa razem		517 063	486 896	481 848

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 [METODA POŚREDNIA]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		11 368	12 355
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		3 028	684
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		-207	372
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		2 123	1 990
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		-168	18
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		0	-159
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	0
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	46
Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		0	0
Amortyzacja aktywów trwałych		4 410	4 366
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie		0	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		876	456
Inne		264	-5 513
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		0	
		21 694	14 615
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-21 104	-14 929
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-2 284	-10 142
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-1 891	-2 625
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		16 710	11 235
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		103	-1 254
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		-588	-573
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		217	2 296
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		12 857	-1 377
Zapłacone odsetki		6	0
Zapłacony podatek dochodowy		-1 856	46
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 007	-1 331

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 [METODA POŚREDNIA]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-39	-648
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	
Otrzymane odsetki		0	21
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		0	
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		0	
Inne otrzymane dywidendy		0	
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		0	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-3 541	-1 324
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		6	158
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		0	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		475	
Płatności za wartości niematerialne		0	
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		0	
Inne wydatki inwestycyjne		-793	-662
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		0	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-3 892	-2 455
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Emisja obligacji		0	
Wpływy z emisji weksli		0	
Płatności z tytułu emisji obligacji		-1 800	-1 200
Wpływy z kredytów i pożyczek		2 611	5 176
Wpływy z tytułu faktoringu		-47	-128
Splata kredytów i pożyczek		-4 362	-4 333
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		-1 522	-320
Płatności z tytułu emisji weksli		-3 650	
Odsetki od obligacji		-2 501	-1 357
Odsetki od kredytów i pożyczek		-811	-916
Inne wpływy/wydatki finansowe		0	1 023
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-12 082	-2 055
Przepływy pieniężne netto razem		-4 967	-5 841
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		17 371	19 695
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		15	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		12 419	13 885

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 MARCA 2011										
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	120 787	1 533	24 000	0	384	-9 089	159 904	12 838	172 742
Zwiększenia	0	0	0	0	0	-58	10 517	10 459	372	10 831
Nabycie akcji własnych celem umorzenia								0		0
Różnice kursowe						-58		-58		-58
Podział zysku								0		0
Zysk roku bieżącego							10 517	10 517	372	10 889
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Przeniesienie zysku										0
Pokrycie straty										
Wypłata dywidendy										
Pokrycie straty										
Pozostałe										0
Stan na 31 marca 2011r	22 289	120 787	1 533	24 000	0	326	1 428	170 363	13 210	183 573

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011										
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	120 787	1 533	24 000	0	384	-9 089	159 904	12 838	172 742
Zwiększenia	800	39	0	0	0	1 089	28 062	29 990	1 992	31 982
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menagerów	800							800		800
Różnice kursowe						1 089		1 089		1 089
Podział zysku z 2010r		39					-39	0		0
Pozostałe							1 533	1 533		1 533
Zysk roku bieżącego							26 568	26 568	1 992	28 560
Zmniejszenia	0	61	1 533	0	0	0	-61	1 533	0	1 533
Przeniesienie zysku								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Pokrycie straty		61					-61	0		0
Pozostałe			1 533					1 533		1 533
Stan na 31 grudnia 2011r	23 089	120 765	0	24 000	0	1 473	19 035	188 362	14 830	203 192

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012										
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	23 089	120 765	0	24 000	0	1 473	19 035	188 362	14 830	203 192
Zwiększenia	0	1 414	0	25 000	0	-471	11 368	37 311	648	37 959
Z kapitału zapasowego				25 000				25 000		25 000
Program motywacyjny dla kluczowych menagerów (warranty)		1 414						1 414		1 414
Różnice kursowe						-471		-471		-471
Podział zysku z 2011r								0		0
Zysk roku bieżącego							11 368	11 368	648	12 016
Zmniejszenia	0	25 000	0	0	0	0	0	25 000	0	25 000
Przeniesienie na kapitał rezerwowy		25 000						25 000		25 000
Pokrycie straty										0
Pozostałe								0		0
Stan na 31 marca 2012r	23 089	97 179	0	49 000	0	1 002	30 403	200 673	15 478	216 151

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Mineralnej 7 zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr, KRS 15401,

Przedmiotem działalności określonej w par. 2 statutu Paged S.A. realizowanej w bieżącym okresie przez Spółkę jest działalność:

- 1) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego PKD 46.73.Z;
- 2) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów PKD 46.76.Z;
- 3) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z;
- 4) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19.Z;
- 5) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z;
- 6) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z;
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z;
- 8) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli PKD 77.12.Z;
- 9) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z;
- 10) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z;

Działalność Grupy Kapitałowej Paged S.A. opiera się na trzech segmentach:

- ☐ segment meblowy - Paged Grupa Meble to produkcja i sprzedaż mebli w kraju i za granicą.
W segmencie tym działa spółka Paged Meble S.A. zajmująca się produkcją oraz sprzedażą mebli skrzyniowych, stołów, ław, krzeseł, foteli, oraz spółka handlowa (powiązana kapitałowo z Paged Meble S.A.) BUK Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii zajmująca się głównie sprzedażą mebli.
- ☐ segment sklejkowy - Paged Grupa Sklejka to produkcja i sprzedaż sklejek, oklein, płyt stolarskich w kraju i za granicą.
Segment reprezentowany przez „Paged-Sklejka” S.A. z siedzibą w Morągu oraz od 21 grudnia 2010 roku Fabrykę Sklejka Pisz S.A.
- ☐ segment handlowy - Paged Grupa Dystrybucja to dystrybucja towarów spółek z Grupy Paged, jak również towarów obcych.
Segment reprezentowany przez „Paged” S.A. z siedzibą w Warszawie. Główny obszar działalności to sprzedaż sklejek i płyt drewnopochodnych. Spółka zajmuje się bezpośrednio sprzedażą materiałów drzewnych i drewnopochodnych (sklejki, okleiny, płyty wiórowe: zwykłe, laminowane i fornirowane, płyty stolarskie, płyty OSB, płyty pilśniowe, płyty MDF i HDF, tarcica, stolarka budowlana i inne).

Dodatkowym segmentem działalności Grupy Paged jest działalność związana z zagospodarowaniem nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez „Paged” S.A. „Paged” S.A. pod koniec 2009 r. utworzyła 2 spółki celowe: spółkę kapitałową (Paged Property Spółkę z o.o.) oraz spółkę osobową („Paged Property Spółka z o.o.” Spółkę komandytową), do której wybrane nieruchomości zostały wniesione w formie aportu. W styczniu 2012 r. został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS kolejny podmiot zaliczany do tego segmentu – Mineralna Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże dotychczas nie rozpoczęła faktycznej działalności. Segment ten znajduje się obecnie w fazie rozwoju.

„Paged” S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami podporządkowanymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Daniel Mzyk	Prezes Zarządu
Robert Ditrych	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Edmund Mzyk	Przewodniczący
Grzegorz Kubica	Członek
Dariusz Wiatr	Członek
Tomasz Wójcik	Członek
Piotr Spaczyński	Członek

1.2 Podmioty Grupy Kapitałowej Paged objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym

1. Paged Meble S.A. z siedzibą w Jasienicy (KRS 82248 Sąd Rejonowy w Bielsku Białej) -100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu .
 2. BUK Ltd z siedzibą w Londynie - 92,5% udziałów posiada Paged Meble S.A.
 3. Paged - Sklejka S.A. z siedzibą w Morągu (KRS 10478 Sąd Rejonowy w Olsztynie; 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu.
 4. Sklejka-Pisz Paged S.A. z siedzibą w Pisz (KRS 59338 Sąd Rejonowy w Olsztynie; 88,77% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Spółka objęta konsolidacją z dniem 21 grudnia 2010 roku.
 5. Paged Property Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (KRS 0000340822 Sąd Rejonowy XIII Wydział w Warszawie). Paged S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu wspólników.
 6. Paged Property Sp. z o.o spółka komandytowa (KRS 0000344090 Sąd Rejonowy XIII Wydział w Warszawie). Komplementariuszem spółki jest Paged Property Sp. z o.o, komandytariuszem Paged S.A..
 7. Paged Capital Sp. z o.o - spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 27 stycznia 2012 roku pod numerem 0000409659. Paged S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu wspólników.
 8. Mineralna Development Sp. z o.o - spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 23 stycznia 2012 roku pod numerem 0000408980 - 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada Paged Property Sp. z o.o Spółka Komandytowa.
- Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.
9. DTP S.A. z siedzibą w Warszawie - w dniu 29 lutego 2012 r. Paged SA zwiększył swój udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu do 27,07%. Spółka podlega konsolidacji metodą praw własności.

Podmiot wyłączony z konsolidacji ze względu na małą istotność oraz brak znaczącego wpływu na spółkę

- Serwis Sklejka Sp. z o.o. z siedzibą w Morągu. 38% udziału w kapitale spółki posiada Paged Sklejka S.A. a wartość bilansowa tych udziałów wynosi 0 zł. Spółka nie prowadzi działalności. W dniu 17.02.2010r Sąd Rejonowy w Ostródzie wydał postanowienie, w którym ustanawia dla osoby prawnej Serwis Sklejka Sp. z o. o kuratora.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą PAGED S.A. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zakres śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Paged SA na dzień 31 marca 2012 roku jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

2.2 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki Grupy PAGED S.A..

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

3.2 Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości, wynikające z MSSF/ MSR, zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Paged SA za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

4. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	114 885	100 989
Przychody ze świadczenia usług	1 454	1 938
Przychody ze sprzedaży towarów	31 444	23 279
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 266	1 690
	151 049	127 896

5. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	1 608	-2 021
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-7	-44
Amortyzacja	4 410	4 366
Zużycie surowców i materiałów	51 475	48 570
Usługi obce	15 704	12 995
Koszty świadczeń pracowniczych	30 378	28 070
Podatki i opłaty	1 807	1 753
Pozostałe koszty	1 547	2 058
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 987	22 555
Razem koszty działalności operacyjnej	136 909	118 301

5.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 922	4 253
Amortyzacja wartości niematerialnych	488	114
Koszty amortyzacji ogółem	4 410	4 366

6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	6	157
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	
	6	157
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Aktywa finansowe		
Zapasy		
Należności handlowe	66	149
Pozostałe	0	0
	66	149
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	19	332
Kary za nieterminowe dostawy i brak kontraktowej wydajności	0	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	
Dotacje	45	42
Rozwiązanie rezerwy na gwarancje zatrudnienia	542	
Pozostałe	207	165
	885	845

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną jednostki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	0
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych menagerów	1 414	-
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Aktywa finansowe		
Zapasy	0	144
Należności handlowe	12	36
Pozostałe		
	12	180
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	0	
Koszty utrzymania obiektów nieużywanych	15	132
Odpisane należności nieściągalne	0	15
Koszty reklamacji	0	
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	63	181
Koszty likwidacji szkód powodziowych	0	
Składki do Cofface	0	
Pozostałe	37	69
	1 541	577

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

8. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/03/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2011 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	83	94
Inwestycje dostępne do sprzedaży		
Pozostałe pożyczki i należności	1 320	717
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	183	200
	1 586	1 011
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	0	46
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	626	1 499
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	2 416	0
Umorzenie zobowiązań z tyt. zawartych transakcji walutowych		
Umorzony kredyt	0	6 323
Dywidendy otrzymane		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1	64
	2 417	6 387
	4 629	8 943

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31/03/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2011 PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 403	811
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	183	200
	1 586	1 011

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

9. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/03/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2011 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	692	880
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	156	129
Odsetki od obligacji	1 845	1 367
Odsetki od weksli	7	77
Pozostałe koszty odsetkowe	45	45
Koszty odsetkowe razem	2 745	2 498
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	29	32
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	
Dyskonto od należności	101	
Wycena obligacji	121	
Wycena udziałów w podmiotach	0	
	222	0
Strata ze zbycia inwestycji	43	661
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	236	1 459
Pozostałe koszty finansowe	1	2
	3 276	4 652

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jeżeli jednostka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	397 702	424 244	416 981
Umorzenie	-196 289	-222 276	-211 991
	201 413	201 968	204 990
Grunty własne	1 194	1 194	1 641
Budynki	71 336	71 697	73 040
Maszyny i urządzenia	101 782	103 202	105 898
Środki trwałe w budowie	7 398	4 163	3 474
Urządzenia w leasingu finansowym	19 703	21 712	20 937
	201 413	201 968	204 990

11. Wartości niematerialne

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	32 416	32 314	31 673
Umorzenie	-5 997	-5 383	-3 437
	26 419	26 931	28 237
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20 553	20 653	20 882
Wartość firmy			
Patenty	333	11	
Znaki handlowe	0		401
Licencje	312	368	78
Inne wartości niematerialne	5 221	5 899	6 876
	26 419	26 931	28 237

12. Zapasy

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	37 410	29 308	26 642
Produkcja w toku	7 994	8 219	6 726
Wyroby gotowe	25 426	28 326	25 492
Towary	13 819	16 512	16 438
	84 649	82 365	75 298

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	78 493	63 125	66 623
Dyskonto od należności długoterminowych	0	0	0
Rezerwa na należności zagrożone	-6 605	-6 393	-6 950
	71 888	56 732	59 673
 Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 949	5 488	7 370
Inne należności	4 779	2 552	3 677
Rezerwa na należności zagrożone	-92	-1 352	-1 350
	12 636	6 688	9 697
	84 524	63 420	69 370

14. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych			
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	0	183	
Kontrakty forward w walutach obcych	0		20
Swapy stóp procentowych			
Swapy walutowe			
Inne			
	0	183	20
Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne (i)			
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)	0	783	3 366
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne			
	0	783	3 366
Zobowiązanie wekslowe	0		318
Obligacje	83 701	86 034	88 348
Zobowiązania z tytułu factoringu	3 011	2 662	4 234
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 152	15 414	15 196
	99 864	105 076	111 482
Zobowiązania krótkoterminowe	31 175	36 263	21 873
Zobowiązania długoterminowe	68 689	68 813	89 609
	99 864	105 076	111 482

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 595	58 343	56 293
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 469	7 606	8 255
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 001	4 743	4 778
Inne	12 675	4 672	4 917
	98 740	75 364	74 243

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012[UKŁAD KALKULACYJNY]			
	Nota nr	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2012	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	23 137	22 105
Koszt własny sprzedaży	5	15 925	14 838
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 212	7 267
Koszty sprzedaży	5	1 514	1 699
Koszty zarządu	5	2 501	1 020
Pozostałe przychody operacyjne	6	2	1
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 415	43
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 784	4 506
Przychody finansowe	8	1 545	287
Koszty finansowe	9	2 385	1 604
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		944	3 189
Podatek dochodowy		283	525
w tym podatek odroczony		-165	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		661	2 664
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		661	2 664
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody (netto)			
Całkowite dochody ogółem		661	2 664
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)		0,08	0,33

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

	Nota nr	Stan na 31.03.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000	Stan na 31.03.2011 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 347	1 174	1 536
Nieruchomości inwestycyjne		14 245	14 720	15 019
Wartości niematerialne	11	48	42	42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0		0
Aktywa finansowe długoterminowe		250 577	225 753	203 147
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0
Aktywa trwałe razem		266 217	241 689	219 744
Aktywa obrotowe				
Zapasy		5 630	6 810	8 030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	13	29 229	28 951	24 239
- należności krótkoterminowe do 12 miesięcy	13	29 229	28 951	17 901
- należności krótkoterminowe powyżej 12 miesięcy	13			6 338
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		115		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 588	2 966	612
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		588	12 311	14 957
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		313	221	235
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		39 463	51 259	48 073
Aktywa razem		305 680	292 948	267 817

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU (cd.)**

	Nota nr	Stan na 31/03/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/03/2011 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		23 089	23 089	22 289
Kapitał zapasowy		79 399	102 985	103 046
Pozostałe kapitały rezerwowe		49 000	24 000	24 000
Akcje własne (wielkość ujemna)				
Zyski zatrzymane w tym:		11 043	10 382	-6 338
zysk(strata) netto roku bieżącego		661	19 323	0
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Razem kapitał własny		162 531	160 456	142 997
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				1 026
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	14	60 945	59 015	79 412
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 095	11 260	11 641
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		72 040	70 275	92 079
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	19 232	10 944	10 296
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		734	1 665	2 197
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	47 703	49 393	19 778
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			67	329
Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe		0		0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		148	148	141
Przychody przyszłych okresów		3 292	0	0
		71 109	62 217	32 741
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		71 109	62 217	32 741
Zobowiązania razem		143 149	132 492	124 820
Pasywa razem		305 680	292 948	267 817

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	661	2 664
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	448	525
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 134	1 129
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		
Zysk (strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Amortyzacja aktywów trwałych	123	120
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-278	-2 449
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	1 180	-1 548
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-92	-61
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 685	-2 522
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	104	-164
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	3 292	
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-630	46
Inne	1 145	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 772	-2 260
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-59	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-302	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	475	
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	114	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		
Wpływy z kredytów, pożyczek		
Splata kredytów, pożyczek	-931	-513
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-65	-58
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Odsetki od kredytów i pożyczek		-39
Odsetki od obligacji	-2 501	-1 357
Wpływy z tytułu faktoringu	-47	-128
Płatności z tytułu emisji weksli	-3 920	
Płatności z tytułu emisji obligacji	-1 800	-1 200
Emisja obligacji		
Emisja weksli		3 659
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 264	364
Przepływy pieniężne netto razem:	622	-1 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 966	2 508
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	3 588	612

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 MARCA 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z przeszacowania	Kapitał zapasowy razem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	103 046	0	103 046	24 000		-9 002	140 333
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	2 664	2 664
Nabycie akcji własnych celem umorzenia								0
Podział zysku z 2010r								0
Zysk roku bieżącego							2 664	2 664
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysku								
Pokrycie straty				0				0
Wypłata dywidendy								
Stan na 31 marca 2011r	22 289	103 046	0	103 046	24 000	0	-6 338	142 997

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z przeszacowania	Kapitał zapasowy razem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	103 046	0	103 046	24 000		-9 002	140 333
Zwiększenia	800	0	0	0	0	0	19 323	20 123
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menagerów	800							800
Podział zysku z 2010r								
Zysk roku bieżącego							19 323	19 323
Zmniejszenia	0	61	0	61	0	0	-61	0
Przeniesienie zysku								0
Pokrycie straty		61		61			-61	0
Wypłata dywidendy								0
Stan na 31 grudnia 2011r	23 089	102 985	0	102 985	24 000	0	10 382	160 456

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z przeszacowania	Kapitał zapasowy razem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	23 089	102 985		102 985	24 000		10 382	160 456
Zwiększenia	0	1 414	0	0	25 000	0	661	2 075
Program motywacyjny dla kluczowych menagerów (warranty)		1 414						1 414
Z kapitału zapasowego				0	25 000			0
Zysk/ strata roku bieżącego							661	661
Zmniejszenia	0	25 000	0	25 000	0	0	0	0
Przeniesienie zysku								0
Umorzenie akcji własnych				0				0
Pokrycie straty								
Przeniesienie na kapitał rezerwowy		25 000		25 000				
Stan na 31 marca 2012r	23 089	79 399	0	77 985	49 000	0	11 043	162 531

4. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej, przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	17 824	16 709
Przychody ze świadczenia usług	5 313	5 396
	23 137	22 105

5. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Amortyzacja	123	121
Zużycie surowców i materiałów	59	61
Usługi obce	3 288	1 850
Koszty świadczeń pracowniczych	466	628
Podatki i opłaty	42	46
Pozostałe koszty	53	65
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 909	14 786
Razem koszty działalności operacyjnej	19 940	17 557
w tym podatek akcyzowy	0	0
Działalność zaniechana	0	0
Koszty działalności ogółem	19 940	17 557

5.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	122	120
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	1
Koszty amortyzacji ogółem	123	121
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	123	121
Działalność zaniechaną		

6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:	0	0
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego		
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązane odpisy aktualizujące:	0	0
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Aktywa finansowe		
Zapasy		
Należności handlowe		
Pozostałe		
Pozostałe przychody operacyjne:	2	1
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Dotacje		
Pozostałe	2	1
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2	1
Działalność zaniechaną	0	0

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną jednostki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego		
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	0
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych menagerów	1 414	
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Utworzone odpisy aktualizujące:	0	0
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Aktywa finansowe		
Zapasy		
Należności handlowe		
Pozostałe		
Pozostałe koszty operacyjne:	1	43
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego		
Utworzenie rezerw na sprawy sądowe i koszty prawne		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1	43
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 415	43
Działalność zaniechaną	0	0

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

8. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:	1 456	285
Lokaty bankowe	25	6
Inwestycje dostępne do sprzedaży		
Pozostałe pożyczki i należności	1 248	7
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	183	272
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	0	0
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej		
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej		
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Zyski na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
Zyski na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości		
Zabezpieczeń (kontrakty SWAP na stopy procentowe)		
Pozostałe przychody finansowe:	89	2
Zysk na różnicach kursowych	89	
Dywidendy otrzymane		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)		2
	1 545	287
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 545	287
Działalność zaniechaną	0	0
	1 545	287

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 273	13
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	183	272
	1 456	285

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

9. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	16	39
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	31	30
Odsetki od weksli	350	144
Odsetki od obligacji	1 845	1 367
Pozostałe koszty odsetkowe	22	22
	2 264	1 602
Koszty odsetkowe razem		
	2 264	1 602
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Wycena nieruchomości inwestycyjnej		
Dyskonto od należności długoterminowych		
Wycena obligacji	121	
Wycena udziałów w podmiotach zależnych		
	121	0
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	0	0
Prowizje i opłaty od kredytu		2
Pozostałe koszty finansowe		
	0	2
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 385	1 604
Działalność zaniechaną	0	0
	2 385	1 604

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	3 348	3 832	3 903
Umorzenie	-2 001	-2 658	-2 367
	1 347	1 174	1 536
Grunty własne	0		0
Budynki	5	6	
Maszynty i urządzenia	639	423	539
Środki trwałe w budowie	42	0	
Urządzenia i środki transportowe w leasingu finansowym	661	745	997
	1 347	1 174	1 536

11. Wartości niematerialne

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	1 736	1 729	1 729
Umorzenie	-1 688	-1 687	-1 687
	48	42	42
Prawo użytkowania wieczystego gruntu			
Prace rozwojowe			
Patenty			
Znaki handlowe			
Licencje	48	42	42
	48	42	42

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
Należności z tytułu dostaw i usług	32 002	30 901	28 108
Rezerwa na należności zagrożone	-3 622	-3 328	-3 524
Dyskonto od należności długoterminowych	-92	-92	-362
	28 288	27 481	24 222
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych		529	1
Inne należności	941	2 185	1 260
Rezerwa na należności zagrożone		-1 244	-1 244
	941	1 470	17
	29 229	28 951	24 239

14. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych			
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	0,00		0,00
Kontrakty forward w walutach obcych			
Swapy stóp procentowych			
Swapy walutowe			
Inne [opis]			
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne (i)			
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne			
Zobowiązanie wekslowe	22 834	20 148	8 335
Obligacje	83 701	86 034	88 348
Zobowiązania z tytułu factoringu	1 452	1 500	1 598
Zobowiązania z tytułu leasingu	661	726	909
	108 648	108 408	99 190
Zobowiązania krótkoterminowe	47 703	49 393	19 778
Zobowiązania długoterminowe	60 945	59 015	79 412
	108 648	108 408	99 190

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 407	10 692	9 989
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 136	215	177
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		3	
Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji długoterminowych	6 666		
Inne	23	34	130
	19 232	10 944	10 296

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
15.05.2012	Daniel Mzyk	Prezes Zarządu	
15.05.2012	Robert Ditrych	Wiceprezes Zarządu	