



Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe według MSSF
sporządzone na dzień
31 grudnia 2012 roku
wraz z danymi porównywalnymi

PAGED S.A.

Spis treści

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

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności
- 5 Przychody
- 6 Segmenty operacyjne
- 7 Koszty działalności operacyjnej
- 8 Pozostałe przychody operacyjne
- 9 Pozostałe koszty operacyjne
- 10 Przychody finansowe
- 11 Koszty finansowe
- 12 Podatek dochodowy
- 13 Zysk przypadający na 1 akcję
- 14 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 15 Rzeczowe aktywa trwale
- 16 Nieruchomości inwestycyjne
- 17 Wartość firmy
- 18 Pozostałe wartości niematerialne
- 19 Jednostki zależne
- 20 Pozostałe aktywa finansowe
- 21 Pozostałe aktywa
- 22 Zapasy
- 23 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 24 Kapitał Akcyjny
- 25 Kapitał rezerwowy
- 26 Zysk zatrzymany i dywidendy
- 27 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 28 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 29 Rezerwy
- 30 Pozostałe zobowiązania
- 31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 32 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 33 Instrumenty finansowe
- 34 Przychody przyszłych okresów
- 35 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 36 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 37 Przejęcie jednostek zależnych
- 38 Umowy leasingu operacyjnego
- 39 Zobowiązania warunkowe
- 40 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 41 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 01/01/12 do 31/12/12	okres od 01/01/11 do 31/12/11	okres od 01/01/12 do 31/12/12	okres od 01/01/11 do 31/12/11
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	587 320	538 958	140 723	130 180
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 043	45 603	14 626	11 015
Zysk (strata) brutto	49 216	34 890	11 792	8 427
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	28 939	26 568	6 934	6 417
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 651	44 509	14 772	10 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 672	-18 601	-4 953	-4 493
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 536	-28 405	-8 275	-6 861
Przepływy pieniężne netto, razem	6 443	-2 497	1 544	-603
Aktywa razem	656 365	486 896	160 551	110 237
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	314 521	283 704	76 934	64 233
Zobowiązania długoterminowe	148 663	106 830	36 364	24 187
Zobowiązania krótkoterminowe	165 858	176 874	40 570	40 046
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	305 528	188 362	74 734	42 647
Kapitał zakładowy	36 289	23 089	8 877	5 228
Liczba akcji	15 100 001	8 100 001	15 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	15 300 001	8 100 001	15 300 001	8 100 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,92	3,28	0,46	0,79
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,89	3,28	0,45	0,79
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,23	23,25	4,95	5,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,97	23,25	4,88	5,27

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.12.2012 roku wynosił 4,0882 zł, 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 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 4-y kwartały 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
na 30.04.2012 r. - 4,1721 zł
na 31.05.2012 r. - 4,3889 zł
na 29.06.2012 r. - 4,2613 zł
na 31.07.2012 r. - 4,1086 zł
na 31.08.2012 r. - 4,1838 zł
na 28.09.2012 r. - 4,1138 zł
na 31.10.2012 r. - 4,1350 zł
na 30.11.2012 r. - 4,1064 zł
na 31.12.2012 r. - 4,0882 zł

średnia arytmetyczna - 4,1736 zł

- dla danych za 4-y kwartały 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
na 29.04.2011 r. - 3,9376 zł
na 31.05.2011 r. - 3,9569 zł
na 30.06.2011 r. - 3,9866 zł
na 31.07.2011 r. - 4,0125 zł
na 31.08.2011 r. - 4,1445 zł
na 30.09.2011 r. - 4,4112 zł
na 31.10.2011 r. - 4,3433 zł
na 30.11.2011 r. - 4,5494 zł
na 31.12.2011 r. - 4,4168 zł

średnia arytmetyczna - 4,1401 zł

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 [UKŁAD KALKULACYJNY]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	587 320	538 958
Koszt własny sprzedaży		448 745	411 084
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		138 575	127 874
Koszty sprzedaży		36 727	36 182
Koszty zarządu		50 985	46 359
Pozostałe przychody operacyjne	8	18 456	7 828
Pozostałe koszty operacyjne	9	8 276	7 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		61 043	45 603
Przychody finansowe	10	7 293	8 470
Koszty finansowe	11	19 120	19 183
Odpis wartości firmy (badwill)		0	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		49 216	34 890
Podatek dochodowy	12	14 840	6 330
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		34 376	28 560
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		34 376	28 560
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-468	1 089
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12		
Inne całkowite dochody (netto)		-468	1 089
Całkowite dochody ogółem		33 908	29 649
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 939	26 568
Udziałom niesprawującym kontroli		5 437	1 992
		34 376	28 560
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 471	27 575
Udziałom niesprawującym kontroli		5 437	2 074
		33 908	29 649
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	13	1,92	3,28

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU			
	Nota nr	31/12/2012	31/12/2011
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	215 524	201 968
Nieruchomości inwestycyjne	16	72 708	59 031
Wartość firmy	17	83 012	4 610
Wartości niematerialne	18	20 297	26 931
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	0	9 873
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	131	5 336
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20	13 728	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	21	191	
Aktywa trwałe razem		405 591	307 749
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	72 328	82 365
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	65 236	63 420
Pozostałe aktywa finansowe	20	87 824	14 631
Bieżące aktywa podatkowe	12	927	0
Pozostałe aktywa	21	866	1 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	23 593	17 264
		250 774	179 147
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	0	
Aktywa obrotowe razem		250 774	179 147
Aktywa razem		656 365	486 896

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU			
	Nota nr	31/12/2012	31/12/2011
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	36 289	23 089
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	24	-9 756	
Kapitał zapasowy		192 345	120 765
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	0	0
Kapitał dotyczący programu motywacyjnego		1 414	
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	69 000	24 000
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0
Różnice kursowe		1 005	1 473
Zyski zatrzymane w tym:	26	15 231	19 035
zysk(strata) netto roku bieżącego		28 939	26 568
		305 528	188 362
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		305 528	0
		305 528	188 362
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		305 528	188 362
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		36 316	14 830
Razem kapitał własny		341 844	203 192
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	74 445	8 766
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	39 724	68 813
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		9 779	9 244
Rezerwa na podatek odroczony	12	23 891	18 122
Rezerwy długoterminowe	29	0	1 105
Przychody przyszłych okresów	34	617	720
Pozostałe zobowiązania	30	207	60
Zobowiązania długoterminowe razem		148 663	106 830
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	80 023	75 364
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	66 658	53 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	8 010	36 263
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 847	1 749
Rezerwy krótkoterminowe	29	7 473	6 640
Przychody przyszłych okresów	34	208	941
Pozostałe zobowiązania	30	1 639	2 022
		165 858	176 874
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14		
Zobowiązania krótkoterminowe razem		165 858	176 874
Zobowiązania razem		314 521	283 704
Pasywa razem		656 365	486 896

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		29 068	26 568
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		11 640	6 330
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		13 903	15 767
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		-14 889	-933
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-131	-820
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		-1 297	-1 926
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	0
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-269	979
Strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Niefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		28	86
Strata z tytułu utraty wartości zapasów		252	3 599
Amortyzacja aktywów trwałych		18 445	17 852
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie		0	700
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		-661	4 244
Ujemna wartość firmy			
Inne	10	-37	-7 146
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		0	
		56 052	65 300
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		902	-9 064
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		9 785	-20 808
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		410	-1
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-1 991	12 356
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		263	328
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		-836	85
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-236	774
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		64 349	48 970
Zapłacone odsetki		1 997	-1 807
Zapłacony podatek dochodowy		-4 695	-2 654
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		61 651	44 509

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-97 355	-15 136
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		104 336	1 864
Otrzymane odsetki		2	254
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		0	0
Inne otrzymane dywidendy		0	
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		-600	
Inne wpływy z aktywów finansowych		50	
Inne wydatki na aktywa finansowe		0	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-26 118	-11 659
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		390	445
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		1 475	6 227
Płatności za wartości niematerialne		-653	-3
Inne wydatki inwestycyjne		-2 267	-593
Wydatki netto netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		68	
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		0	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-20 672	-18 601
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Emisja obligacji		20 000	
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wpływy z emisji weksli		350	2 001
Płatności z tytułu emisji obligacji		-92 368	-11 018
Wpływy z kredytów i pożyczek		107 391	12 398
Wpływy z tytułu faktoringu		-1 500	-226
Splata pożyczek		-34 785	-24 408
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		-3 609	-2 505
Płatności z tytułu emisji weksli		-22 085	-2 313
Pozostałe wpływy z połączenia jednostek		0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek		-7 930	-2 334
Inne wpływy/wydatki finansowe			
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		0	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-34 536	-28 405
Przepływy pieniężne netto razem		6 443	-2 497
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		17 264	19 695
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-114	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	35	23 593	17 264

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
Przeniesienie zysku		39					-39	0		0
Różnice kursowe						1 089		1 089		1 089
Podział zysku z 2010r								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										
Umorzenie akcji własnych										
Pokrycie straty		61					-61	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 GRUDNIA 2012										
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał dotyczący programu motywacyjnego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki 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	14 000	116 580	1 414	45 000	-9 756	-468	38 653	205 423	22 165	227 588
Podwyższenie kapitału (emisja akcji)	14 000	74 124			-9 756			78 368		78 368
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy				45 000				45 000		45 000
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)			1 414					1 414		1 414
Nabycie akcji DTP SA								0	26 442	26 442
Podział zysku z 2011r		42 456						42 456		42 456
Różnice kursowe						-468		-468		-468
Pozostałe (rozwodnienie akcji Sklejka-Pisz Paged SA)							9 714	9 714	-9 714	0
Zysk roku bieżącego							28 939	28 939	5 437	34 376
Zmniejszenia	800	45 000	0	0	0	0	42 457	88 257	679	88 936
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy		45 000						45 000		45 000
Podział zysku z 2011r							42 456	42 456		42 456
Nabycie udziałów mniejszości BUK Ltd								0	679	679
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów	800							800		800
Pozostałe							1	1		1
Stan na 31 grudnia 2012r	36 289	192 345	1 414	69 000	-9 756	1 005	15 231	305 528	36 316	341 844

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45 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 następujących 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).

□ segment nieruchomości - Paged Grupa Nieruchomości to działalność związana z zagospodarowaniem nieruchomości inwestycyjnych. Segment reprezentowany przez spółki „Paged Property Spółka z o.o.” Spółkę komandytową, Paged Property Spółkę z o.o. (będącą komplementariuszem wcześniej wymienionej spółki komandytowej) oraz Mineralną Development Sp. z o.o. Rozważana jest realizacja projektów deweloperskich. Segment ten znajduje się obecnie w fazie rozwoju.

□ segment zarządzania wierzycelnościami - Grupa Kapitałowa DTP, w której podmiotem dominującym jest DTP SA z siedzibą w Warszawie. Wyniki Grupy DTP SA podlegają pełnej konsolidacji w ramach Grupy Paged od III kwartału 2012. Grupa DTP S.A. obejmuje kilka podmiotów posiadających kilkuletnie doświadczenie na rynku zarządzania wierzycelnościami. Podmioty te zajmują się głównie zakupem i zarządzaniem portfelem wierzycelności o wartości nominalnej od kilku do kilkuset milionów złotych oraz świadczeniem usług finansowych i prawnych. Większość obsługiwanych spraw (wierzycelności) pochodzi z sektora bankowego, a ponadto z sektorów telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej.

□ segment pozostały - do segmentu pozostałego zaliczyć można całą pozostałą działalność inwestycyjną Grupy Paged, wykraczającą poza wymienione powyżej segmenty. W wynikach tego segmentu ujęte zostały wyniki Paged Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawiązanej przez „Paged” S.A. jako spółka celowa, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność inwestycyjna oraz świadczenie usług finansowych, w szczególności mających na celu zapewnienie finansowania innym podmiotom z Grupy Paged. Spółka ta rozpoczęła swoją działalność w okresie III kwartału 2012 r., uczestnicząc w procesie restrukturyzacji zadłużenia „Paged” S.A. z tytułu obligacji wyemitowanych w 2010 r. oraz reorganizacji powiązań kapitałowych w Grupie Paged.

„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 Ditych	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Edmund Mzyk	Przewodniczący
Tomasz Wójcik	Wiceprzewodniczący
Zofia Bielecka	Członek
Grzegorz Kubica	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., 7,5% Paged SA.
3. Paged - Sklejka S.A. z siedzibą w Morągu (KRS 10478 Sąd Rejonowy w Olsztynie; 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu posiada Sklejka-Pisz Paged SA.
4. Sklejka-Pisz Paged S.A. z siedzibą w Pisz (KRS 59338 Sąd Rejonowy w Olsztynie; 94,83% 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. - spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 3 listopada 2009 roku pod numerem 0000340822. Paged S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu wspólników.
6. Paged Property Sp. z o.o. spółka komandytowa - spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 21 grudnia 2009 roku pod numerem 0000344090. 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.
9. Paged IP Sp. z o.o. (poprzednia firma GALT SPV 19Y Sp. z o.o. - 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka objęta konsolidacją z dniem 24 maja 2012 roku.
10. DTP S.A. - 54,12% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka podlega konsolidacji od dnia 20 lipca 2012 roku. Ujęte w konsolidacji sprawozdanie finansowe tej Spółki jest sprawozdaniem skonsolidowanym i ujmuje jednostkę dominującą DTP S.A. i jednostki zależne DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A., Finanse Ratalne Sp. z o.o., DTP NSFIZ
Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte Spółki DEBT TRADING PARTNERS Sp. z o.o., DTLEX Kosiński i Berych-Fengler Spółka Adwokacka S.K.A., gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia w sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku Grupy.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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.

- Zumcontract Ltd - Spółka zależna od BUK Ltd, nie prowadzi działalności

- Verdon Grey Ltd - Spółka zależna od BUK Ltd, nie prowadzi działalności

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).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standarty i interpretacje, jakie zostały opublikowane ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) - zatwierdzone w 2013 roku
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Standarty i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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 okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki Grupy PAGED S.A..

W związku z wysokością straty spółki Paged Meble S.A. w roku 2012 oraz skumulowanej straty z lat poprzednich, Paged S.A. jako obecny właściciel 100% akcji w kapitale podstawowym Paged Meble S.A. przesłał w kwietniu 2013 roku List Wspierający w którym potwierdził, iż intencją Akcjonariusza jest wsparcie operacyjne, nadzorcze i finansowe Spółki, mające na celu zapewnienie kontynuacji jej działalności przez okres co najmniej kolejnych 12 miesięcy, a docelowo uzyskanie przez Paged Meble S.A. trwałej rentowności. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Paged Meble S.A. posiada ujemne kapitały obrotowe netto w kwocie 8.296 tys. zł (suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe) w związku z faktem prezentowania całości kredytów, jako zobowiązania krótkoterminowe w związku z naruszeniem postanowień w zakresie kowenantów finansowych wynikających z umów kredytowych zawartych z Kredyt Bank S.A. (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.). Żadna z naruszonych umów nie została wypowiedziana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 5 kwietnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą dalszej działalności Paged Meble S.A.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.2.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółek Grupy PAGED S.A. na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółki Grupy PAGED S.A. funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.2.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do okresu jakiego dotyczą.

3.2.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania.

3.3 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.3.1 Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

3.4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

3.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmują się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązywania stosunku pracy ujmują się jako zobowiązanie i koszt.

3.7 Dotacje

Dotacje są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywania do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

3.8 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.8.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.8.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 12 lat
Środki transportu	od 3 do 5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa nabycie praw wieczystego użytkowania gruntów prezentuje jako wartości niematerialne i amortyzuje w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.13.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.10 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które jednostka jako właściciel i traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.17.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

3.11 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa jednostki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów jednostki. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Nabyte prawa wieczystego użytkowania	99 lat
Licencje na oprogramowanie	do 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.11. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.12 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny

3.13 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Zapasy wyrobów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według rzeczywistych kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Zapasy materiałów i towarów wycenia się w cenie nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Zapasy towarów, materiałów obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- materiały i towary – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Jednosce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.15.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.16 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.16.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.16.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Jednostka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.16.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Jednostki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

3.16.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.16.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Jednostki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.16.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,

· Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.16.7 Wysięgowanie aktywów finansowych

Grupa wysięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Jednostka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmując zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Jednostka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmując stosowny składnik aktywów finansowych.

3.17 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

3.17.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Jednostkę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

3.17.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Jednostkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmując się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmując się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

3.17.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.17.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.17.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.17.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.17.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Jednostka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Jednostki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Zarządy Spółek Grupy PAGED S.A. zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1 Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził konieczności zmian w tym temacie.

4.3 Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Jak opisano w nocie 3.10 nieruchomości inwestycyjne po początkowym ujęciu po koszcie transakcji, na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. Wartość ta ustalana jest na podstawie wycen sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, przy czym rzeczoznawcy samodzielnie i bez ingerencji Spółek dokonują wyboru metody oszacowania wartości godziwej, mając na uwadze obowiązujące przepisy, cel wyceny i specyfikę danej nieruchomości.

4.4 Gwarancje zatrudnienia

Umowa nabycia akcji spółki Fabryki "Sklejka Pisz" nakłada na Paged S.A. zobowiązanie iż w okresie 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy, utrzyma stan zatrudnienia pracowników zatrudnionych w Spółce na czas nieokreślony w każdym miesiącu tego okresu na poziomie liczby etatów z dnia zawarcia umowy. Okres 30 miesięcy upływa w dniu 21 czerwca 2013 roku.

Oszacowano koszt realizacji tych zobowiązań i utworzono rezerwę w kwocie 1 105 tys. zł (rezerwa krótkoterminowa).

4.5 Ujęcie przychodów

Spółki kierują się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży zdefiniowanymi w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności na klienta.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej. Na dzień bilansowy Zarządy spółek sklejkowych skorygowały wartość przychodów o szacunkową wartość skont dla klientów, które zostaną wypłacone w kolejnym roku a dotyczą sprzedaży roku bieżącego.

4.6 Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Oszacowanie wartości godziwej nienotowanych akcji obejmuje niektóre założenia niepotwierdzone dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	446 289	418 813
Przychody ze świadczenia usług	23 995	6 471
Przychody ze sprzedaży towarów	81 943	95 220
Przychody ze sprzedaży materiałów	35 094	18 454
	587 320	538 958

6. Segmenty operacyjne

6.1 Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

W ramach Grupy Paged SA wyodrębniono następujące segmenty działalności:

- ⇒ segment meblowy - **Paged Grupa Meble** to produkcja i sprzedaż mebli w kraju i za granicą,
- ⇒ segment sklejkowy - **Paged Grupa Sklejka** to produkcja i sprzedaż sklejek, oklein, płyt stolarskich w kraju i za granicą,
- ⇒ segment handlowy - **Paged Grupa Dystrybucja** to dystrybucja towarów spółek z Grupy Paged, jak również towarów obcych.
- ⇒ segment nieruchomości - **Paged Grupa Nieruchomości** to zagospodarowanie (sprzedaż, komercjalizacja, inne formy) nieruchomości posiadanych oraz nieruchomości, których nabycie jest planowane (nowe projekty)
- ⇒ segment zarządzania wierzytelnościami - **Grupa Kapitałowa DTP**, w której podmiotem dominującym jest DTP SA z siedzibą w Warszawie. Wyniki Grupy DTP SA podlegają pełnej konsolidacji w ramach Grupy Paged od III kwartału 2012. Grupa DTP S.A. obejmuje kilka podmiotów posiadających kilkuletnie doświadczenie na rynku zarządzania wierzytelnościami. Podmioty te zajmują się głównie zakupem i zarządzaniem portfelem wierzytelności o wartości nominalnej od kilku do kilkuset milionów złotych oraz świadczeniem usług finansowych i prawnych. Większość obsługiwanych spraw (wierzytelności) pochodzi z sektora bankowego, a ponadto z sektorów telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej.

Na wyniki pozostałej działalności składają się przychody i koszty nieprzypisane do ww. segmentów działalności, jak również wyłączenia powstałe przy konsolidacji. Do segmentu pozostałego zaliczyć można całą pozostałą działalność inwestycyjną Grupy Paged, wykraczającą poza wymienione powyżej segmenty.

W wynikach tego segmentu ujęte zostały wyniki Paged Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawiązanej przez „Paged” S.A. jako spółka celowa, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność inwestycyjna oraz świadczenie usług finansowych, w szczególności mających na celu zapewnienie finansowania innym podmiotom z Grupy Paged. Spółka ta rozpoczęła swoją działalność w okresie III kwartału 2012 r., uczestnicząc w procesie restrukturyzacji zadłużenia „Paged” S.A. z tytułu obligacji wyemitowanych w 2010 r. oraz reorganizacji powiązań kapitałowych w Grupie Paged.

Informacje dotyczące segmentów działalności - 2012 rok

Przychody	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Segment zarządzania wierzytelnościami	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	157 758	335 943	70 938	1 266	21 407	8		587 320
Sprzedaż między segmentami	48	14 117	2 387	149	0	7 505	-24 206	0
Przychody ogółem	157 806	350 060	73 325	1 415	21 407	7 513	-24 206	587 320
Wynik na sprzedaży	-1 364	47 322	1 198	-519	10 316	-5 344	-746	50 863
Pozostałe przychody operacyjne	434	2 133	99	10 102	34	3 483	2 171	18 456
Pozostałe koszty operacyjne	1 355	1 575	1	2 939	1	2 405		8 276
Wynik segmentu	-2 285	47 880	1 296	6 644	10 349	-4 266	1 425	61 043
Przychody finansowe	1 351	4 630	182	2	250	9 682	-8 804	7 293
Koszty finansowe	4 321	4 809	393	31	1 424	13 637	-5 495	19 120
Zysk przed opodatkowaniem	-5 255	47 701	1 085	6 615	9 175	-8 221	-1 884	49 216
Podatek dochodowy	4 273	6 562	42	1 365	46	-896	3 448	14 840
Zysk netto	-9 528	41 139	1 043	5 250	9 129	-7 325	-5 332	34 376
Pozostałe informacje								
Aktywa segmentu	106 169	697 291	17 738	71 228	112 510	383 997	-732 568	656 365
Zobowiązania segmentu	75 219	185 117	11 417	3 484	26 334	51 255	-38 304	314 522
Wydatki inwestycyjne	1 001	27 362	584	0	0	55		29 002
Amortyzacja	5 646	11 040	454	612	227	59	406	18 444

Informacje dotyczące segmentów działalności - 2011 rok

Przychody	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	158 553	308 626	70 342	1 315	122		538 958
Sprzedaż między segmentami	31	11 456	2 437	450	2 381	-16 755	0
Przychody ogółem	158 584	320 082	72 779	1 765	2 503	-16 755	538 958
Wynik na sprzedaży	1 165	46 154	1 314	-225	-2 661	-414	45 333
Pozostałe przychody operacyjne	4 920	1 286	148	6	403	1 065	7 828
Pozostałe koszty operacyjne	5 037	1 573	250	11	687		7 558
Wynik segmentu	1 048	45 867	1 212	-230	-2 945	651	45 603
Przychody finansowe	217	8 293	46	0	1 399	-1 485	8 470
Koszty finansowe	4 174	7 262	463	31	8 473	-1 220	19 183
Zysk przed opodatkowaniem	-2 909	46 898	795	-261	-10 019	386	34 890
Podatek dochodowy	-1 166	6 446	151	0	935	-36	6 330
Zysk netto	-1 743	40 452	644	-261	-10 954	422	28 560
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	116 959	250 083	18 717	51 746	274 231	-224 840	486 896
Zobowiązania segmentu	75 403	112 011	13 641	251	118 851	-36 453	283 704
Wydatki inwestycyjne	2 612	10 590	185	0	67		13 454
Amortyzacja	5 932	10 888	420	644	59	-91	17 852

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	-355	-8 069
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-1 258	-584
Amortyzacja	18 444	17 852
Zużycie surowców i materiałów	225 480	201 243
Usługi obce	66 408	56 169
Koszty świadczeń pracowniczych	122 046	112 780
Podatki i opłaty	1 056	6 673
Pozostałe koszty	13 697	8 117
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 940	99 444
Razem koszty działalności operacyjnej	536 457	493 625
w tym podatek akcyzowy	-	-

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 417	16 003
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 026	1 849
Koszty amortyzacji ogółem	18 444	17 852
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych		700
Utrata wartości - wartość firmy		-
Koszty utraty wartości ogółem		700

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	50	239
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	581
	50	820
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	117	
Aktywa finansowe		
Zapasy	115	50
Należności handlowe	768	1 097
Pozostałe	0	0
	1 000	1 147
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	155	1 610
Odpisane zobowiązania przedawnione, umorzone	263	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	65
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	13 222	2 225
Dotacje	144	204
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	256	0
Rozwiązanie rezerwy na gwarancje zatrudnienia	2 171	1 065
Wycena zerowych środków trwałych	680	
Pozostałe	515	692
	18 456	7 828

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.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	162	
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	0	700
Aktywa finansowe		
Zapasy	951	3 649
Należności handlowe	1 469	1 011
Pozostałe		
	2 420	5 360
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	4 738	299
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0
Koszty utrzymania obiektów nieużywanych	85	510
Odpisane należności nieściągalne	321	383
Koszty reklamacji	0	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	164	339
Koszty likwidacji szkód powodziowych	0	0
Składki do Cofface	0	0
Pozostałe	386	667
	8 276	7 558

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.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	261	239
Inwestycje dostępne do sprzedaży		
Pozostałe pożyczki i należności	1 553	591
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	616	1 056
	2 430	1 886
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	977	
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	394	98
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	3 492	155
Umorzenie zobowiązań z tyt. zawartych transakcji walutowych	0	
Umorzenie zobowiązań z tyt. kredytu	0	6 324
Dywidendy otrzymane	0	
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	0	7
	7 293	8 470

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

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 814	830
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	616	1 056
	2 430	1 886

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.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	5 997	2 405
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	511	729
Odsetki od obligacji	7 642	7 300
Odsetki od weksli	-44	15
Pozostałe koszty odsetkowe	511	315
	14 617	10 764
Koszty odsetkowe razem		
	14 617	10 764
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	32	183
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	
Dyskonto od należności długoterminowych	169	
Dyskonto od obligacji	0	206
Wycena udziałów w podmiotach zależnych	3 846	0
	4 015	206
Strata ze zbycia inwestycji	64	1 561
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	15	6 285
Pozostałe koszty finansowe	377	184
	19 120	19 183

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

12. Podatek dochodowy

12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	3 200	5 207
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	-
	3 200	5 207
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	11 640	1 123
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		-
	14 840	6 330
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	14 840	6 330

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego, Spółki Grupy podlegają przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Zysk z działalności	49 216	34 890
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	9 351	6 629
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-4 575	-1 021
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	9 879	2 250
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	-233
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie		
Pozostałe	-1 520	155
Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego	3 785	1 151
Efekt podatkowy kosztów/przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	1 704	-1 450
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	14 840	6 330

12.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Podatek bieżący		-
Podatek odroczony:	0	0
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej		0

12.3 Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Podatek bieżący		-
Podatek odroczony		-
Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu		-

12.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	927	0
Inne		
	927	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 847	1 749

12.5 Podatek odroczony

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	11 472	12 787
Zwiększenia z tytułu:	1 953	2 601
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, urlopy	290	236
- odpis aktualizacyjny na wartość zapasów	702	431
- odpis aktualizacyjny na należności	0	117
- odpis na aktywa trwałe	0	159
- strata podatkowa	0	912
- wycena obligacji	350	158
- wycena transakcji walutowych	0	149
- zobowiązanie z tyt. niezapłaconego ZUS	90	129
- podatek odroczony od wyłączonej marży	0	-114
- rezerwa na koszty	163	0
- pozostałe	358	424
Zmniejszenia z tytułu:	5 133	3 916
- strata podatkowa	3 947	2 661
- zobowiązanie z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń, ZUS	125	67
-rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów, należności	333	26
-wycena transakcji walutowych	155	746
- korekta wyceny kredytów wg efektywnej stopy procentowej	4	184
- odsetki niezapłacone	6	120
- rezerwa na koszty	349	
- pozostałe	214	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przejętej Spółki	21	0
Stan na koniec okresu	8 313	11 472
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w szyku zwartym z aktywem	8 182	6 136
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	131	5 336

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na podatek odroczony		
Stan na początek okresu	24 258	24 359
Zwiększenia z tytułu:	5 227	1 934
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	560	1 726
- zobowiązania z tyt.leasingu	0	
- dyskonto weksli	223	93
- wycena majątku finansowego	2 295	
- wycena majątku trwałego	1 365	
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	246	
- pozostałe	538	115
Zmniejszenia z tytułu:	193	2 035
- odpis na udziały w Paged Meble	0	
- wycena obligacji	0	86
- transakcje zabezpieczające	0	
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	472	1 380
- dyskonto weksli	41	54
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	34	815
- zobowiązania z tyt.leasingu	-591	-344
- pozostałe	237	44
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przejętej Spółki	15	0
Stan na koniec okresu	29 307	24 258
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w szyku zwartym z rezerwą	5 416	6 136
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23 891	18 122

Aktywa i rezerwy na podatek odroczony zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	131	5 336
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23 891	18 122

13. Zysk przypadający na jedną akcję

13.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki	2,83	3,28
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	28 939	26 568
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 209 590	8 100 001

13.2. Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Zysk/strata wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
Zysk/strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki	2,78	3,28
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	28 939	26 568

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	10 209 590	8 100 001
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 409 590	8 100 001

14. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Grunty przeznaczone do zbycia	-	-
Budynki i budowle	-	-
	0	0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	447 807	424 244
Umorzenie	-232 283	-222 276
	215 524	201 968
Grunty własne	1 194	1 194
Budynki	72 337	71 697
Maszyny i urządzenia	107 868	103 202
Środki trwałe w budowie	14 457	4 163
Urządzenia w leasingu finansowym	19 668	21 712
	215 524	201 968

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 178	106 512	282 656	3 461	17 751	411 558
Zwiększenie stanu		1 010	6 686	10 941	8 363	27 000
Oddanie do użytkowania				-10 239		-10 239
Sprzedaż			-3 709			-3 709
Likwidacje		-100	-541		-54	-695
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Różnice kursowe netto			329			329
Inne	16	-16				0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 194	107 406	285 421	4 163	26 060	424 244
Zwiększenie stanu		1 388	15 960	11 267	181	28 796
Oddanie do użytkowania		1 511		-973	-741	-203
Zwiększenie stanu w wyniku przejęcia DTP SA		91	1 271			1 362
Sprzedaż			-907			-907
Likwidacje		-9	-2 007		-103	-2 119
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania			-3 233			-3 233
Różnice kursowe netto			-133			-133
Inne						0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 194	110 387	296 372	14 457	25 397	447 807

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	32 807	174 327	0	2 439	209 573
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-76	-4 103		-83	-4 262
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do nieruchomości inwestycyjnych						0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat		700				700
Koszty amortyzacji		2 278	11 733		1 992	16 003
Różnice kursowe netto			262			262
Inne						
Stan na 31 grudnia 2011 roku		35 709	182 219	0	4 348	222 276
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-5	-2 596		-73	-2 674
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat		-56	-61			-117
Koszty amortyzacji		2 379	12 020		2 195	16 594
Zwiększenie stanu w wyniku przejęcia DTP SA		23	211			234
Różnice kursowe netto			-117			-117
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania			-3 913			-3 913
Inne - zakończenie leasingu			741		-741	0
Stan na 31 grudnia 2012 roku		38 050	188 504	0	5 729	232 283

15.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie obrotowym Grupa dokonała przeglądu wartości ekonomicznej posiadanego rzeczowego majątku trwałego i stwierdziła konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w kwocie 700 tys. zł na nieruchomość w Gostyniu.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt, budynki, maszyny i urządzenia zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy (Nota 27) do wysokości 191 978 tys. PLN (w 2011 roku 88.278 tys. PLN). Grunt oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółki nie mogą zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

Ponadto zobowiązania Spółek wynikające z leasingu finansowego (Nota 32) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

16. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	57 614	59 031
	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
W wartości godziwej		
Stan na początek roku obrotowego	59 031	62 929
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Transfer ze środków trwałych w budowie		
Zbycia	-1 417	-5 824
Rzeczowe aktywa trwale przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych	6 610	
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej	8 484	1 926
Różnice kursowe netto		
Pozostałe zmiany		-
Stan na koniec roku obrotowego	72 708	59 031

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31 grudnia 2012r. została ustalona na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę PU HOLOX Sp. Cywilna, Rzeczoznawcę Majątkowego Agnieszkę Danelczyk (upr.2198 REV-PL/PFVA/2013/217), Rzeczoznawcę Majątkowego Barbarę Stasiak (UPR.Nr 423) i przez Rzeczoznawcę Majątkowego Małgorzatę Piekarską (upr. Nr 4438) – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze spółkami Grupy PAGED S.A. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzonej zgodnie z obowiązującymi standardami wyceny, dokonano poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości.

Podczas wyceny uwzględniono:

- cel wyceny
- rodzaj i położenie nieruchomości
- funkcje wyznaczona dla niej w planie miejscowym

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Nieruchomość położona w Otwocku stanowi zabezpieczenie kredytu kupieckiego do wysokości 3 800 tys. zł. Ponadto nieruchomość w Nowym Koniku stanowi zabezpieczenie do wysokości 30 000 tys. zł obligacji wyemitowanych przez Paged SA.

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	83 012	4 610
Utrata wartości	-	-
	83 012	4 610

	Okres zakończony 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	4 610	4 610
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Wartość firmy w nabytej spółce DTP SA	19 415	
Nabycie akcji DTP SA	58 637	
Nabycie udziałów Paged IP Sp. z o.o	350	-
Stan na koniec roku obrotowego	83 012	4 610

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	-	-

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia	4 610	4 610
Bilans zamknięcia	83 012	4 610

17.1 Roczny test utraty wartości

Grupa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy. Przeprowadzone testy wykazały iż nie zaszyły przesłanki do utraty wartości firmy.

18. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	27 887	32 314
Umorzenie	-7 590	-5 383
	20 297	26 931

	Wieczyste użytkowanie gruntów	Patenty	Licencje	Inne wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	21 614	54	2 541	7 698	31 907
Zwiększenie stanu	-	3	309	139	451
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-16	-	-28	-	-44
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	0
Likwidacja	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	21 598	57	2 822	7 837	32 314
Zwiększenie stanu	-	-	72	466	538
Zwiększenie stanu w wyniku przejęcia DTP SA				537	537
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-5 495	-	-	-	-
Inne [opis]	-	-	-7	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	16 103	57	2 887	8 840	27 887

	Wieczyste użytkowanie gruntów	Patenty	Licencje	Inne wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	685	33	2 315	531	3 564
Koszty amortyzacji	261	13	167	1 408	1 849
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-1	-	-	-	-1
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-28	-1	-29
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	945	46	2 454	1 938	5 383
Koszty amortyzacji	202	11	268	1 545	2 026
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-6	-	-6
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu w wyniku przejęcia DTP SA	-	-	-	187	187
Likwidacja	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 147	57	2 716	3 670	7 590

Koszty amortyzacji uwzględniono w pozycji „koszty amortyzacji” w rachunku zysków i strat.

19. Jednostki zależne

19.1 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku :

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/12
Paged Meble S.A.	usługi	Jasienica	100,00
BUK LTD	handel	Londyn	92,50
Paged Sklejka S.A.	produkcja	Morąg	100,00
Paged Property Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100,00
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	usługi	Warszawa	99,00
Sklejka-Pisz Paged S.A	produkcja	Pisz	94,83
Paged Capital Sp. z o.o	usługi	Warszawa	100,00
Mineralna Development Sp. z o.o	usługi	Warszawa	100,00
Paged IP Sp. z o.o (poprzednio GALT SPV 19Y Sp. z o.o)	usługi	Warszawa	100,00
DTP SA	usługi	Warszawa	54,12

Sprawozdanie DTP SA jest sprawozdaniem skonsolidowanym

Informacje dotyczące spółek zależnych od DTP SA na dzień 31.12.2012 objętych konsolidacją :

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia	Proporcja udziałów (%) w głosach
Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A.	obrót wierzytelnościami	Warszawa	100%
Finanse Ratalne Sp. z o.o.	pośrednictwo w udzielaniu pożyczek	Warszawa	100%
DTP NSFIZ	obrót wierzytelnościami	Warszawa	100%

19.2 Jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/12
Serwis Sklejka Sp. z o.o.	usługi	Morąg	38%
Debt Trading Partners Sp. z o.o.	obrót wierzytelnościami	Warszawa	100%
DTLEX Kosiński i Berych-Fengler Spółka Adwokacka S.K.A.	windykacja wierzytelności	Warszawa	100%
Zumkontrakt Ltd	nie prowadzi działalności	USA	100%
Verdon Grey Ltd	nie prowadzi działalności		100%

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		-
Kontrakty forward w walutach obcych	0	32
Swapy stóp procentowych	7	-
	7	32
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej		-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne	78 307	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	25	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	600	-
	78 932	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Weksle	21 077	14 281
Obligacje	0	-
Pożyczka	868	318
	21 945	14 599
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		-
Obligacje umarzalne		-
Akcje		-
Inne aktywa finansowe zrekasyfikowane z utrzymywanych do obrotu		-
		-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	668	-
	668	-
	101 552	14 631
Aktywa obrotowe	87 824	14 631
Aktywa trwałe	13 728	-
	101 552	14 631

Znaczącą pozycję aktywów finansowych stanowią aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat na które składają się portfele wierzytelności nabyte przez DTP SA.

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 057	1 467
Zapłacone opłaty wstępne dot. leasingów	0	0
	1 057	1 467
Aktywa obrotowe	866	1 467
Aktywa trwałe		-
	866	1 467

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Materiały	24 706	29 308
Produkcja w toku	6 220	8 219
Wyroby gotowe	28 006	28 326
Towary	13 395	16 512
	72 328	82 365

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych (nota 27) do wysokości 42.200 tys.PLN (w 2011: 31.900 tys. PLN)

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	56 879	63 125
Dyskonto od należności długoterminowych	0	
Rezerwa na należności zagrożone	-6 433	-6 393
	50 445	56 732
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 639	5 488
Inne należności	8 424	2 552
Rezerwa na należności zagrożone	-273	-1 352
	65 236	63 420

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Spółki utworzyły odpisy aktualizujące na należności przeterminowane w oparciu o indywidualne oceny prawdopodobieństwa spłaty należności oraz na podstawie doświadczeń z przeszłości.

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system wewnętrznej oraz zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe .

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje też należności przeterminowane o wartości bilansowej 21.010 tys. PLN (16.576 tys. PLN za rok 2011), na które Grupa nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za odzyskiwalne. Spółki Grupy posiadają umowy ubezpieczenia należności .

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
1-30 dni	14 313	12 880
31-90 dni	4 792	2 314
91-180 dni	407	1 314
ponad 180 dni	1 498	68
Razem	21 010	16 576

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Stan na początek roku	7 745	8 499
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 050	1 369
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-720	-805
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-1 634	-700
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-735	-618
Rezerwy przejętej Spółki	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	6 706	7 745

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółki Grupy Paged SA uwzględniają zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi. Wobec tego stwierdzono, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

24. Kapitał Akcyjny

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	30 200	17 000
Korekta hiperinflacyjna	6 089	6 089
	36 289	23 089
Kapitał akcyjny składa się z:		
15 100 001 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku (8 100 001 w 2011 roku)	36 289	22 289
Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego		800
	36 289	23 089

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 października 2011 roku numer 3 w sprawie programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów Spółki oraz spółek zależnych, emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmian Statutu Spółki kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 800 000 (osiemset tysięcy) złotych poprzez emisję w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 400 000 akcji serii F. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 października 2011 roku numer 3.

Wpis warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego został dokonany w dniu 28 października 2011 r.

Po zapoznaniu się z treścią rocznego zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 (opublikowanego w dn. 19 marca 2012 r.) Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż zostały spełnione kryteria przydziału warrantów subskrypcyjnych serii F (dotyczące skonsolidowanych wyników finansowych za rok 2011.).

Spółka złożyła osobom uprawnionym do udziału w Programie Motywacyjnym ofertę objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F, zaś uprawnieni złożyli Spółce swoje oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych (przyjęciu oferty).

W dniu 14 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki potwierdziła, że doszło do skutecznego objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych (łącznie 200.000) przez uprawnionych.

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego osoby uprawnione w terminie do 31 grudnia 2014 r. będą mogły złożyć oświadczenia dotyczące wykonania prawa z całości lub części przyznanych im warrantów subskrypcyjnych w postaci oświadczenia o objęciu odpowiedniej ilości akcji serii F po cenie emisyjnej ustalonej przez Radę Nadzorczą na 6 PLN za jedną akcję.

24.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Korekta hiperinflacyjna PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 r.	8 100 001	16 200	6 089
Zmiany w 2010 r.:			
umorzenie akcji własnych			-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 100 001	16 200	6 089
Zmiany w 2012r	7 000 000	14 000	
podwyższenie kapitału - emisja 7 000 000 nowych akcji serii G	7 000 000	14 000	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	15 100 001	30 200	6 089

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Paged SA podjęło Uchwałę (Uchwała nr 4) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki .

Wyemitowano 7 000 000 akcji na okaziciela o wartość nominalnej 2,00 zł każda. Akcje serii G zostały zaoferowane w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej, następowała poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów). – całość akcji została objęta (Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 12,60 zł/ akcję). Akcje serii G wyemitowane zostały w celu zakupu udziałów w DTP SA oraz objęcie akcji nowej emisji w Yawal SA..

Akcje Spółki serii G zostały przydzielone przez Zarząd Spółki 7 (siedmiu) inwestorom i zostały z nimi zawarte umowy objęcia akcji.

Akcje Paged S.A. serii G objęte w ramach subskrypcji prywatnej

Podmiot	Liczba akcji Paged [szt.]	Cena emisyjna akcji	Łączna cena emisyjna akcji (w tys.PLN)	Data umowy objęcia akcji
Fresita Limited Alfa	1 052 539	12,60 zł	13 262	16 lipca 2012 r.
Yellema	1 064 489	12,60 zł	13 413	16 lipca 2012 r.
Ci Consulting	853 265	12,60 zł	10 751	16 lipca 2012 r.
Ksati Investment	1 072 160	12,60 zł	13 509	16 lipca 2012 r.
CC14 FIZ	750 680	12,60 zł	9 459	16 lipca 2012 r.
Polski Instytut Inwestycyjny	1 432 569	12,60 zł	18 050	16 lipca 2012 r.
Yawal S.A.	774 298	12,60 zł	9 756	16 lipca 2012 r.
RAZEM:	7 000 000		88 200	

Zapłata za objęcie akcji nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności na kwotę 78 744 tys. zł z tytułu zakupu udziałów w DTP SA. (nota 15).

Akcje objęte przez Yawal SA nie zostały opłacone.

Zestawienie wierzytelności poddanych potrąceniu:

Podmiot	Liczba akcji DTP [szt.]	Cena sprzedaży akcji	Łączna cena sprzedaży akcji	Data umowy sprzedaży akcji
Fresita Limited Alfa	1 894 571	7,00 zł	13 262	20 lipca 2012 r.
Yellema	1 916 081	7,00 zł	13 413	20 lipca 2012 r.
Ci Consulting	1 535 878	7,00 zł	10 751	20 lipca 2012 r.
Ksati Investment	1 929 889	7,00 zł	13 509	20 lipca 2012 r.
CC14 FIZ	1 351 224	7,00 zł	9 459	20 lipca 2012 r.
Polski Instytut Inwestycyjny	2 578 625	7,00 zł	18 050	20 lipca 2012 r.
RAZEM:	11 206 268		78 444	

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2012 roku.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 2 zł, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

24.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Yawal SA objął 774 298 akcji serii G w podwyższonym kapitale zakładowym Paged SA o wartości emisyjnej 9 756 tys. zł.

Zapłata za objęte akcje – zgodnie z zawartym w dniu 3 września 2012 roku porozumieniem miała nastąpić poprzez kompensatę wierzytelności Paged SA w kwocie 9 756 tys. zł z tytułu objęcia 2 439 038 akcji na okaziciela w podwyższonym kapitale zakładowym Yawal SA (w dniu 21 czerwca 2012r. ZWZ Yawal SA podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G w cenie emisyjnej 4 zł za akcję z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy).

Do dnia 31 grudnia 2012 (i nadal) podwyższenie kapitału Yawal SA nie zostało zarejestrowane.

25. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	69 000	24 000
Aktualizacja wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	-
Aktualizacja wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Inne [opis]	-	-
	69 000	24 000

25.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	24 000	24 000
Zmiany	45 000	-
Stan na koniec roku obrotowego	69 000	24 000

W „Paged” S.A. zostały utworzone kapitały rezerwowe w łącznej wysokości 49 000 000 zł, które powstały z przesunięcia tej kwoty z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 §1 Kodeksu spółek handlowych.

1. W dniu 20 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Paged SA podjęło Uchwałę (Uchwała nr 7) w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 24.000.000 zł przeznaczonego na finansowanie nabywania akcji Spółki przez pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej lub inne osoby.

Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło z przesunięcia kwoty 24.000.000 zł pochodzącej z kapitału rezerwowego utworzonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Paged SA z dnia 6 października 2008 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na świadczenia na rzecz pracowników Spółki lub spółek z nią powiązanych, która następnie została zmieniona uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Paged SA z dnia 19 grudnia 2008 r. w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Paged S.A. z dnia 06.10.2008 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 24.000.000 zł, przeznaczonego na świadczenia na rzecz pracowników Spółki lub spółek z nią powiązanych.

Kapitał rezerwowy na podstawie art. 345 Kodeksu spółek handlowych w całości przeznacza się na finansowanie pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej lub innym osobom nabywania akcji Spółki („Program Finansowania”).

2. W dniu 20 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Paged SA podjęło Uchwałę (Uchwała nr 6) w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 25.000.000 zł przeznaczonego na zakup akcji własnych Spółki na podstawie art. 362 §1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych.

Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło z przesunięcia kwoty w wysokości 25.000.000 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 §1 Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał rezerwowy w całości przeznacza się na finansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych w terminie do dnia 20 stycznia 2015 r.

3. W Paged Sklejka SA został utworzony, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 czerwca 2012 roku, kapitał rezerwowy w wysokości 20.000 zł, który powstał z przesunięcia tej kwoty z kapitału zapasowego. Kapitał rezerwowy utworzony został z przeznaczeniem na finansowanie nabycia akcji Spółki przez osoby trzecie, poprzez nabycie obligacji wyemitowanych przez akcjonariusza Spółki.

25.2 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	0	1 533
Zwiększenie wynikające z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-	
Podatek dochodowy dotyczący skutków wyceny aktywów finansowych dotyczących nieruchomości inwestycyjnej	-	
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony do zysków zatrzymanych.	0	-1 533
Stan na koniec roku obrotowego	0	0

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	947	19 035
	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	19 035	-9 089
Wypłata dywidendy	0	0
Przeznaczenie wyniku z lat ub. na kapitał zapasowy	-42 456	23
Wynik roku bieżącego	28 939	26 568
Pozostałe (rozwodnienie akcji Sklejka-Pisz Paged SA - przeniesienie z udziałów mniejszości)	9 714	1 533
Stan na koniec roku obrotowego	15 231	19 035

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle (i)		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych (ii)		
pozostałych jednostek (iii)		
organów rządowych (iv)		
Inne (karty płatnicze)	0	0
	0	0
Zabezpieczone		
Kredyty w rachunku bieżącym	31 585	31 849
Kredyty bankowe (iv)	109 518	30 812
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Inne		
	141 103	62 661
	141 103	62 661
Zobowiązania krótkoterminowe	66 658	53 895
Zobowiązania długoterminowe	74 445	8 766
	141 103	62 661

27.1 Podsumowanie umów kredytowych

Na dzień 31.12.2011 roku Spółki Grupy korzystały z kredytów wg następujących umów:

1. Paged SA - umowy kredytowej z dnia 26.10.2012 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej z Alior Bankiem SA .

Spółka otrzymała kredyt w wysokości 1 mln zł na z przeznaczeniem na finansowanie majątku obrotowego i bieżącą działalność. Na dzień 31.12.2012 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 0. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 25 października 2013 roku.

Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma 1M WIBOR oraz marży Banku w wysokości 1,3% w skali roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w Alior Banku SA ;
- Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w wartości nie mniejszej niż 5 mln zł ;
- Przelew wierzycielności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów.

2. Paged SA - umowy kredytowej z dnia 26.10.2012 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej z Alior Bankiem SA .

Spółka otrzymała kredyt w wysokości 3,3 mln zł na z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Na dzień 31.12.2012 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 1 115 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 25 października 2013 roku.

Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma 1M WIBOR oraz marży Banku w wysokości 1,3% w skali roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w Alior Banku SA ;
- Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w wartości nie mniejszej niż 5 mln zł ;
- Przelew wierzycielności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów.

3. Paged Sklejka SA - umowy kredytowej z dnia 26.01.2011 roku wraz z późniejszymi aneksami o kredyt obrotowy zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 3.361 tys. EUR z przeznaczeniem na spłatę długoterminowego kredytu w Banku BPH SA. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych po 60 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2012 roku zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 1.981 tys. EUR (co stanowi 8.097 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.09.2015 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma LIBOR O/N oraz marży Banku w wysokości 1,7% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest :

- hipoteka umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 43.000 tys. zł,
- weksel własny in blanco.

4. Paged Sklejka SA - umowy kredytowej z dnia 26.01.2011 roku wraz z późniejszymi aneksami o kredyt obrotowy zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 1.777 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, w tym również na spłatę kredytu w banku BPH SA.

Wykorzystanie kredytu na dzień 31.12.2012 roku wynosiło 858 tys. EUR (co stanowi 3.507 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.06.2013 roku, z możliwością przedłużenia okresu kredytowania nie więcej niż dziewięć razy.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma LIBOR O/N oraz marży Banku w wysokości 1,5% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 43.000 tys. zł,
- weksel in blanco.

5. Paged Sklejka SA - umowy kredytowej z dnia 09.07.2012 roku o kredyt obrotowy zawartej z Alior Bankiem S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 25.000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu w Banku Pekao S.A. i Kredyt Banku S.A. oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Wykorzystanie kredytu na dzień 31.12.2012 roku wynosiło 16.165 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.07.2013 roku, z możliwością przedłużenia okresu kredytowania.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 1,5% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki do kwoty 24.086 tys. zł i zapasach do kwoty 9.000 tys. zł,
- umowa przelewu na zabezpieczenie praw z umów handlowych.

6. Paged Sklejka SA - umowy kredytowej z dnia 09.07.2012 roku o kredyt inwestycyjny zawartej z Alior Bankiem S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 20.000 tys. zł z przeznaczeniem na zakup obligacji wyemitowanych przez "Sklejka-Pisz" Paged S.A..

Wykorzystanie kredytu na dzień 31.12.2012 roku wynosiło 18.611 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.07.2017 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 2,0% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka kaucyjna umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 30.000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki do kwoty 11.877 tys. zł.

7. Sklejka-Pisz Paged SA - umowy kredytowej na linię wielocelową z Bakiem Pekao S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. z przeznaczeniem na bieżącą działalność

Wykorzystanie kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosi 0,00 tys. zł

Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 1,2 pp. Prowizja od niewykorzystanej części kredytu wynosi 0,3%.

Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest:

- zastaw rejestrowy na zapasach surowca drzewnego i wyrobów gotowych o wartości 10.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy.

Umowa ważna jest do 31.05.2013 r.

8. Sklejka-Pisz Paged SA - umowy kredytowej na kredyt inwestycyjny długoterminowy z Alior Bank S.A. w kwocie 71.500 tys. zł z przeznaczeniem na zakup akcji "Paged-Sklejka" S.A.

Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 2pp.

Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest:

- hipoteka łączna na czterech nieruchomościach gruntowych do maksymalnej wysokości 107.250 tys. zł
- zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 107.250 tys. zł
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na 100% akcji "Paged-Sklejka" S.A. w Morągu do najwyższej sumy zabezpieczenia 107.250 tys. zł
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązań z tytułu kredytu oraz wydania przedmiotów zastawów rejestrowych
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych .

Okres spłaty kredytu: do 30.07.2017 r.

Spłata obejmuje 48 rat po 993 tys. zł, 12 rat po 1.986 tys. zł.

Spłata realizowana jest w EUR (w tym celu zawarto transakcje Cirs) i obejmuje 48 rat po 238 tys. EUR, 12 rat po 475 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2012 r. do spłaty pozostało 66.384 tys. zł.

9. Paged Meble SA - umowy kredytowej z Kredyt Bankiem SA.. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 6 355 tys. EUR - na dzień 31.12.2012 roku do spłaty pozostało 2 458 tys. EUR .

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 września 2015 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma 1M EURIBOR oraz marży Banku .

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka kaucyjna hipoteka kaucyjna do kwoty 20.845 tys. zł na nieruchomości w Jarocinie, przewłaszczenie maszyn i urządzeń na kwotę 11.250 tys. zł wraz z cesją polisy, weksel in blanco.

10. Paged Meble SA - umowy kredytowej zawartej z Kredyt Bankiem SA.. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 12 400 tys. zł - na dzień 31.12.2012 roku do spłaty pozostało 10 799 tys. zł .

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 czerwca 2013 roku. Kredyt jest corocznie wznawiany o kolejny rok.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR O/N oraz marży Banku .

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 15.000 tys. zł, lokalizacja: Jasienica wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym , wartość zastawu: 1.210 tys. zł, miejsce: Jasienica, Buczkowice wraz z cesją praw z polisy.

Hipoteka kaucyjna łączna na kwotę 1.500 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli na nieruchomości w Jaworzu.

Hipoteka kaucyjna łączna na kwotę 3.960 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli na nieruchomości w Jasienicy.

Cesja praw z umowy ubezpieczenia polisy należności z tytułu sprzedaży eksportowej. Hipoteka kaucyjna na kwotę 10.000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania i budynkach w Jasienicy. Przelew wierzytelności z kontraktów handlowych do kwoty 1.500 tys. zł GBP.

11. DTP SA - Umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym została zawarta pomiędzy DTP S.A. a Alior Bank S.A. w dniu 16.04.2012 r. Kwota kredytu wynosi 7.000 TPLN, okres kredytowania do 15.04.2013 r., oprocentowanie WIBOR 1M+ marża 4 p.p Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach kredytowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Bank S.A.

27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W Paged Meble SA wg stanu na 31 grudnia 2012 naruszone zostały kowenanty zawarte w umowach kredytowych zawartych z Kredyt Bankiem. Zarząd prowadzi rozmowy z Bankiem w zakresie zmiany kowenantów.

Kredyt Bank pomimo złamania kowenantów nie wypowiedział przedmiotowych umów i pisemnie poinformował Spółkę, iż na dzień 31.12.2012 umowy nie zostają wypowiedziane mimo nie dochowania ich warunków w kwestii konwenantów.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	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		
Swapy stóp procentowych		
Swapy walutowe		
Inne [opis]		
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
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne		
Zobowiązanie wekslowe	5	0
Obligacje	34 593	86 034
Zobowiązania z tytułu factoringu	1 685	2 662
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 141	15 414
Inne - nieopłacony zakup akcji DTP SA	1 310	
	47 734	105 076
Zobowiązania krótkoterminowe	7 161	36 263
Zobowiązania długoterminowe	40 573	68 813
	47 734	105 076

1. W dniu 16 lipca 2012 r. Paged SA oraz fundusze reprezentowane przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie podpisały Umowę sprzedaży obligacji, na podstawie której Spółka kupiła od obligatariuszy w celu umorzenia 30.000, tj. całość, własnych obligacji na okaziciela I serii wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 listopada 2010 r. oraz 60.000, tj. całość, własnych obligacji na okaziciela II serii wyemitowanych przez Spółkę w dniu 17 grudnia 2010 r.

Przeniesienie własności obligacji I i II serii na Spółkę nastąpiło z chwilą zapłaty przez Spółkę na rzecz obligatariuszy całej ceny wykupu obligacji tj. w dniu 17 lipca 2012.

W dniu 24 lipca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 366/12 w sprawie umorzenia obligacji Spółki I i II serii, które Spółka odkupiła od obligatariuszy w celu umorzenia. Uchwała została umieszczona w protokole sporządzonym w formie aktu notarialnego, tj. w trybie art. 7.2. ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku.

Na podstawie art. 25.1. ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku Spółka dokonała umorzenia:

- 1) całości, tj. 30 000 obligacji I serii - na okaziciela, zabezpieczonych, wyemitowanych w dniu 24 listopada 2010 r. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, które zgodnie z ich warunkami emisji powinny zostać wykupione przez Spółkę w dniu 30 listopada 2013 r.,
- 2) całości, tj. 60 000 obligacji II serii - na okaziciela, zabezpieczonych, wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2010 r. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, które zgodnie z ich warunkami emisji powinny zostać wykupione przez Spółkę w dniu 31 marca 2014 r.

Paged SA w 2012 roku spłaciła 85 200 tys. zł zobowiązań z tytułu obligacji, obsługiwała również bez zwłoki płatności kuponowe w wysokości 7 167,6 tys. zł z tytułu obligacji na rzecz obligatariusza.

2. W dniu 2 października 2012 r. doszło do emisji obligacji Spółki zabezpieczonych na okaziciela III (trzeciej) serii o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Emisja obligacji została przeprowadzona na podstawie Uchwały Zarządu Paged S.A. nr 367/12 z dnia 20 sierpnia 2012 r. w sprawie emisji obligacji III serii i zatwierdzenia warunków emisji obligacji III serii oraz na podstawie Uchwały nr 369/12 z dnia 28 września 2012 r. w sprawie uściślenia warunków emisji obligacji III serii.

Dniem wykupu obligacji jest 2 kwietnia 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone hipotekami umownymi łącznymi (na nieruchomości jednostki zależnej od Spółki) oraz zobowiązaniem gwarancyjnym jednostki zależnej od Spółki - na zasadzie art. 391 kodeksu cywilnego - do spełnienia wszystkich świadczeń pieniężnych Spółki (jako emitenta obligacji) z obligacji do maksymalnej kwoty 30.000.000 zł w sytuacji, gdy emitent obligacji nie spełni jakiegokolwiek wymagalnego świadczenia pieniężnego z obligacji, w całości lub części.

3. W celu zabezpieczenia roszczeń Faktora z tytułu umowy faktoringowej oraz umowy pożyczki, Spółki Grupy Paged SA dokonały cesji wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności przysługujących im w stosunku do wszystkich zgłoszonych Faktorowi Odbiorców, oraz przekazały Faktorowi wystawione przez siebie weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	14 582	12 982
Inne rezerwy (patrz poniżej)	2 669	4 007
	17 252	16 989
Rezerwy krótkoterminowe	7 473	6 640
Rezerwy długoterminowe	9 779	10 349
	17 252	16 989

Inne rezerwy

	Gwarancje i rękojmię (ii)	Sprawy sądowe i koszty prawne	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	61	210	3 736	4 007
Ujęcie rezerw dodatkowych	9		1 198	1 207
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych		-179	-331	-510
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów				
Odwrocenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta				
Rezerwy na sprawy pracownicze		37		37
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania z tytułu gwarancji zatrudnienia w Sklejka Pisz Paged SA			-2 171	-2 171
Inne			99	99
Stan na 31 grudnia 2012 roku	70	68	2 531	2 669

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i prawa do odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

30. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Dotacje na zakup środków trwałych	46	60
Inne	1 800	2 022
	1 846	2 082
Zobowiązania krótkoterminowe	1 639	2 022
Zobowiązania długoterminowe	207	60
	1 846	2 082

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 166	58 343
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 177	7 606
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 386	4 743
Inne	12 294	4 672
	80 023	75 364

32. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

32.1 Ogólne warunki leasingu

Umowy leasingu finansowego dotyczą samochodów i urządzeń produkcyjnych. Na zakończenie umowy Spółki mają możliwość wykupienia urządzeń po wartości nominalnej. Zobowiązania Grupy w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

32.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	4 865	5 165
Od 1 roku do 5 lat	5 045	9 000
Powyżej 5 lat	231	1 249
	10 141	15 414
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	10 141	15 414
	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:		
Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 28)	4 865	5 165
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 28)	5 276	10 249
	10 141	15 414

33. Instrumenty finansowe

33.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa PAGED S.A. zarządza kapitałem by zagwarantować kontynuowanie działalności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu z zaangażowanego kapitału, głównie poprzez finansowanie projektów kapitałowych o wewnętrznej stopie zwrotu przekraczającej średnioważony koszt kapitału. Ponadto Spółki dążą do optymalizacji relacji zadłużenia finansowego do kapitałów własnych.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 27, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz , kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 25, 26 i 36.

33.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000
Zadłużenie (i)	268 860	243 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-23 593	-17 264
Zadłużenie netto	245 267	225 837
Kapitał własny (ii)	341 844	203 192
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	71,75%	111,14%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych (nota 27 i 28)

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

33.3 Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 3 do sprawozdania finansowego.

33.4 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	23 593	17 264
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu		
Skasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	87 824	14 631
Należności własne	65 236	63 420
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	183
Przeznaczone do obrotu		
Skasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne utrzymywane do terminu wymagalności	5	
Koszt zamortyzowany	175 696	148 695
Umowa factoringu	1 685	2 662
Inne zobowiązania finansowe	1 310	15 414

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie występują pożyczki i należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

33.5 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółki Grupy Paged S.A. należą należności handlowe, pozostałe aktywa finansowe, obligacje własne, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną i inwestycyjną Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę obejmują ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

33.6 Ryzyko rynkowe

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe związane z możliwością wystąpienia dekonunktury zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wyniki Spółek w dość znacznym stopniu uzależnione są od bieżącej sytuacji gospodarczej w kilku kluczowych segmentach gospodarki - tj. ogólnobudowlanym, meblarskim, transportowym oraz nieruchomości.

Z punktu widzenia instrumentów finansowych Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe wynikające ze zmian kursów walutowych oraz ze zmian wartości bazowych stóp procentowych.

Spółki Grupy zawierają różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z eksportem produktów
- opcje;

33.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży, poziom przychodów a także wyniki Grupy są w bardzo dużym stopniu narażone na ryzyko walutowe. Spółki Grupy identyfikując to ryzyko prowadzą aktywną politykę zabezpieczeń mającą na celu zminimalizowanie oddziaływania ewentualnych niekorzystnych czynników zewnętrznych powodujących aprecjację polskiej waluty na sytuację finansową i ekonomiczną Grupy. Spółki w ramach strategii zabezpieczeń przed tym ryzykiem stosują hedging naturalny (zakupy importowe, finansowane w obcych walutach) jak również wykorzystują instrumenty rynku walutowego (forward, struktury opcyjne).

33.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa monitoruje ryzyko finansowe związane z ryzykiem zmian wartości stóp procentowych. Aktualnie Spółki Grupy nie posiadają żadnych umów typu *Interest Rate Swap (IRS)*, jednak nie wyklucza się zawierania tego typu transakcji w przyszłości w celu mitygacji ryzyka stóp procentowych.

33.8.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółki Grupy korzystają z finansowania zewnętrznego poprzez długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe, obligacje korporacyjne, leasingi oraz pozostałe instrumenty finansowe, przejściowo nadwyżki środków finansowych są lokowane na lokatach krótkoterminowych. Oprocentowanie lokat, kredytów i pożyczek uzależnione jest od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym (m.in. stopa międzybankowa WIBOR). W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie/zwiększenie rentowności lokat finansowych lub zmniejszenie/zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów i pożyczek.

33.9 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Grupy. We współpracy z klientami, Spółki stosują odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (tzw. kredyt kupiecki), w wyniku czego spółki posiadają ekspozycję na ryzyka kredytowe partnerów handlowych. Spółki współpracują z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego, tym samym nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów. Transakcje zawierane są z kontrahentami o sprawdzonej zdolności kredytowej. Klienci, którym udzielany jest kredyt kupiecki poddawani są wstępnej weryfikacji, gdzie w początkowym okresie współpracy obowiązującą formą płatności jest przedpłata lub gotówka. Dodatkowo należności Grupy ubezpieczone są w firmach ubezpieczeniowych.

33.10 Zarządzanie ryzykiem płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach zapadalności. Zarządy Spółek realizują politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej, polegającą na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności, w tym wywiązywania się ze zobowiązań finansowych i niefinansowych w momencie kiedy stają się one wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Zarządy realizują tę politykę poprzez nadzór nad płynnością finansową i analizę rzeczywistych przepływów gotówkowych w ramach Spółki. Ryzyko płynności poza zapewnieniem przepływów na odpowiednim poziomie w ramach prowadzonej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, wynikać może także z ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest głównie od oceny zdolności kredytowej Spółek, ale również od warunków rynkowych na rynku długu oraz poziomu ogólnej skłonności do ryzyka na rynkach finansowych.

33.10.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:	
Kwota wykorzystana	-
Kwota niewykorzystana	-
	<u>0</u>
Niezabezpieczone kredyty wekslowe:	
Kwota wykorzystana	
Kwota niewykorzystana	
	<u>0</u>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:	
Kwota wykorzystana	141 103
Kwota niewykorzystana	19 941
	<u>161 044</u>

34. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki na poczet sprzedaży	70	597
Dotacje	755	876
Pozostałe przychody przyszłych okresów	0	188
Krótkoterminowe	208	941
Długoterminowe	617	720
	825	1 661

35. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca i ostatecznie kontrolująca Grupy to PAGED S.A.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie.

35.1 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 4 października 2012 roku Daniel Mzyk wyemitował weksel a Paged SA dokonał jego zakupu , w tym też dniu przekazana została kwota 13 435 tys. zł za zakupiony weksel (wartość nominalna weksla na 31 grudnia 2012r wynosi 17 062 tys. zł , dyskonto(stopa dyskonta 9%) od tego weksla za 2012r wynosi 293 tys. zł a do rozliczenia pozostało 3 335 tys. zł. Termin wykupu weksla przypada na 04 października 2015r.)

W dniu 4 października 2012 r. Daniel Mzyk za środki pozyskane z weksla nabył 1.000.000 akcji Paged SA w transakcjach pakietowych pozasesyjnych po cenie 13,40 zł za akcję (zawiadomienie wpłynęło do Spółki w dniu 10 października 2012r.

Przed zmianą udziału ww. akcjonariusz nie posiadał akcji Spółki, zaś według stanu na dzień sporządzenia zawiadomienia, tj. na dzień 10 października 2012 r., ww. akcjonariusz był w posiadaniu 1.000.000 akcji Spółki, dających prawo do 1.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły 6,62% kapitału zakładowego (ogólnej liczby akcji) i ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

35.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wypłacone w roku obrotowym przedstawiały się

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	489	482
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
	489	482

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 875	9 536
Lokaty do 3 miesięcy	1 718	7 728
	23 593	17 264

37. Przejęcie jednostek zależnych**37.1 Przejęte jednostki zależne**

Okres zakończony 31/12/2012	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Przekazana zapłata PLN'000
DTP SA	usługi	lipiec 2012r	54,12	113 144

W dniu 31 maja 2011 roku Paged SA objął 4.222.298 akcji DTP S.A. nowej emisji o łącznej wartości nominalnej 422.229,80 zł za łączną cenę 9.852 tys. zł (cena emisyjna: 2,33 zł za 1 akcję); udział „Paged” S.A. w ogólnej liczbie akcji i głosów wyniósł 14,07%. Zapłata za zakupione akcje nastąpiła w drodze kompensaty z wierzytelnością z 2 weksli własnych wystawionych przez DTP SA - w dniu 5 listopada 2010, za który Paged SA zapłacił 4 500 tys. zł oraz w dniu 31 grudnia 2010 roku, za który Paged SA zapłacił 5 121 tys. zł.

W dniu 29 lutego 2012 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK SA dokonano zakupu 3 900 000 akcji DTP po cenie 6,35 zł za jedną akcję - łączna cena sprzedaży akcji DTP wyniosła 24 765 tys. zł. Po tej transakcji Paged S.A. posiadał 8 122 298 akcji DTP S.A., które stanowiły 27,07% ogólnej liczby akcji i głosów DTP S.A.

W dniu 19 lipca 2012 roku Spółka zawarła Umowę pośrednictwa w nabyciu papierów wartościowych z Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwanym "Domem Maklerskim"), dotyczącą zlecenia zawarcia przez Dom Maklerski we własnym imieniu, ale na rachunek Spółki, umów zakupu akcji spółki DTP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej "DTP"). Zlecenie dotyczyło zakupu łącznie 9.855.044 akcji DTP.

Strony ustaliły, że zapłata ceny sprzedaży nastąpi bezpośrednio między Spółką i sprzedającymi akcje DTP, na warunkach i w terminie określonym między Spółką a sprzedającymi akcje DTP.

Wykonanie umowy pośrednictwa, o której mowa powyżej (tj. zawarcie umów sprzedaży akcji DTP z 5 podmiotami), nastąpiło w dniu 20 lipca 2012 r. Zakupiono łącznie 9.855.044 akcji DTP po cenie 7,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 68.985 tys. zł. Spółka została poinformowana przez Dom Maklerski o przeniesieniu praw z nabytych akcji DTP, tj. dokonaniu odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Spółki – z dniem 20 lipca 2012 r. Ponadto w dniu 20 lipca 2012 r. została również zawarta - za pośrednictwem domu maklerskiego - umowa sprzedaży dotycząca nabycia przez Paged S.A. 1.351.224 akcji DTP po cenie 7,00 zł za jedną akcję, przy czym zleceńdawcą w stosunku do domu maklerskiego był podmiot sprzedający akcje.

Zapłata za zakupione akcje nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności na kwotę 78 744 tys. zł z tytułu objęcia nowo wyemitowanych akcji serii G Paged SA (nota 22).

Udział Paged SA w kapitale zakładowym i głosach w walnym zgromadzeniu DTP SA po dokonaniu transakcji zakupu akcji, o których mowa powyżej, wynosi 54,12%

Akcje DTP są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect).

37.2 Analiza nabytych aktywów i zobowiązań

Wartość nabytych aktywów netto	Wartość godziwa w chwili przejęcia
	PLN'000
Aktywa obrotowe:	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	487
Zapasy	0
Bieżące aktywa podatkowe	528
Aktywa finansowe	74 037
Pozostałe aktywa	35
Aktywa trwałe:	
Aktywa niematerialne	19 618
Rzeczowe aktywa trwałe	725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5
Pozostałe aktywa	191
Zobowiązania bieżące:	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 951
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	578
Rezerwy krótkoterminowe	355
Pozostałe zobowiązania	21
Zobowiązania długoterminowe:	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 526
Przychody przyszłych okresów	0
	77 047

37.3 Udziały niesprawujące kontroli

Aktywa niesprawujące kontroli w spółce DTP Pisz S.A. (45,9%) zostały ustalone na dzień objęcia kontroli według wartości godziwej w cenie 26 442 tys. zł. Wartość ta została oszacowana w wysokości przypadających na udziały mniejszości aktywów netto.

37.4 Wartość firmy powstała z tytułu przejęcia

Wartość nabytych aktywów netto	Wartość godziwa w chwili przejęcia
	PLN'000
Przekazana zapłata	109 242
(+) udziały niesprawujące kontroli	26 442
(-) wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	77 047
Wartość firmy	58 637

37.5 Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	113 061
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 852
	107 209

37.6 Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W wyniku przejęcia spółki DTP S.A. wzrosły aktywa Grupy o wartość wycenionych w wartości godziwej aktywów netto przejętej Spółki tj. o kwotę 77 047 tys. zł.

Ponadto w momencie połączenia powstała dodatnia wartość firmy na kwotę 58 637 tys. zł (Nota 37.4), która zwiększyła wartość aktywów Grupy.

W zysku za rok obrotowy są uwzględnione obroty generowane przez DTP S.A. w okresie II półrocza (połączenie miało miejsce 20 lipca 2012 roku).

Gdyby połączenie DTP S.A. miało miejsce 1 stycznia 2012 r., przychody Grupy z tytułu działalności kontynuowanej byłyby wyższe o 10 mln, a zysk netto za rok obrotowy z tytułu działalności kontynuowanej (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) byłby wyższy o 2 mln zł. Zarząd Grupy uznaje te prowizoryczne wartości za reprezentatywne i przybliżone mierniki wyników połączonych jednostek w skali roku oraz za punkt odniesienia do porównań w przyszłych okresach.

38. Umowy leasingu operacyjnego

38.1 Grupa jako leasingobiorca

38.1.1 Warunki leasingu

Leasing operacyjny dotyczy środków transportu i urządzeń produkcyjnych i jest zawarty na okres do 5 lat.

38.1.2 Płatności ujęte w kosztach

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe	79	123
Warunkowe przychody z najmu	-	-
Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu	-	-
	79	123

39. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Weksle in blanco -odsetki od leasingu	141	366

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 10 stycznia 2013 roku zawarta została z Paged Meble SA umowa zakupu 92,5% udziałów w BUK LTD za kwotę 9,7 mln PLN. Zgodnie z umową część ceny za nabyte udziały w kwocie 7,7 mln PLN została uregulowana poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności, pozostała część ceny w kwocie 2 mln PLN zostanie zapłacona gotówką.
Po tej transakcji Paged SA stał się jedynym udziałowcem Spółki.

2. W dniu 04.01.2013 r. nastąpił wpływ do DTP NSFIZ 37.632,3 tys. PLN z tytułu odzysku wierzytelności od dłużnika Stocznia Szczecińska.

3. W dniu 31 stycznia 2013 r. odwołany został Prezes Zarządu Paged Meble S.A. (Józef Borawski). Do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu tej spółki delegowany został członek Rady Nadzorczej (Daniel Mzyk).

4. W dniu 07 lutego 2013 r. odwołany został Członek Zarządu Paged Meble S.A. (Tomasz Dybczak).

5. W dniu 20 lutego 2013 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego „Sklejka-Pisz” Paged S.A. z dotychczasowej kwoty 86.366.522 zł do kwoty 278.811.522 zł (rejestracja uchwał NWZ z 27 listopada 2012 r.).

6. W dniu 19 marca 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Paged IP Spółki z o.o. podjęło Uchwałę o przekształceniu tej spółki w spółkę osobową, która będzie działać pod firmą: „Paged” Spółka Akcyjna IP Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Jedynym komplementariuszem tej spółki będzie „Paged” S.A., zaś komandytariuszami: „Paged-Sklejka” S.A. i „Sklejka-Pisz” Paged S.A.

7. W dniu 15 kwietnia 2013 r. do rejestru przedsiębiorców KRS dokonany został wpis przekształcenia Paged IP Spółki z o.o. w spółkę osobową pod firmą: „Paged” Spółka Akcyjna IP Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

41. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

W dniu 11 kwietnia 2013r Rada Nadzorcza Spółki Paged S.A wybrała PKF Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością - na biegłego rewidenta, audytora sprawozdań finansowych Spółki. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2012 rok wynosi 36 tys. zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

26.04.2013 Daniel Mzyk Prezes Zarządu

26.04.2013 Robert Ditrych Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

26.04.2013 Mirosława Słonecka