



**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe według MSSF
sporządzone na dzień
30 czerwca 2013 roku
wraz z danymi porównywalnymi**

PAGED S.A.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe
2. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z
Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013
do 30 czerwca 2013 roku
3. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z
Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30
czerwca 2013 roku
4. Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w
Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres
od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku
5. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z
Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia
2013 do 30 czerwca 2013 roku
6. Noty objaśniające do Śródrocznego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku

Indeks not objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Przychody
- 5 Segmenty operacyjne
- 6 Koszty działalności operacyjnej
- 7 Pozostałe przychody operacyjne
- 8 Pozostałe koszty operacyjne
- 9 Przychody finansowe
- 10 Koszty finansowe
- 11 Podatek dochodowy
- 12 Rzeczowe aktywa trwałe
- 13 Nieruchomości inwestycyjne
- 14 Pozostałe wartości niematerialne
- 15 Jednostki zależne objęte konsolidacją
- 16 Pozostałe aktywa finansowe
- 17 Pozostałe aktywa
- 18 Zapasy
- 19 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 20 Kapitał Akcyjny
- 21 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 22 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 23 Rezerwy
- 24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 25 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 26 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 27 Instrumenty finansowe
- 28 Zobowiązania warunkowe
- 29 Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2013 okres od 01-01-13 do 30-06-13	I półrocze 2012 okres od 01-01-12 do 30-06-12	I półrocze 2013 okres od 01-01-13 do 30-06-13	I półrocze 2012 okres od 01-01-12 do 30-06-12
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	349 078	292 402	82 838	69 214
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 263	24 347	12 402	5 763
Zysk (strata) brutto	42 977	21 434	10 199	5 074
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	28 058	14 528	6 658	3 439
Liczba akcji	15 100 001	8 100 001	15 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	15 415 001	8 100 001	15 415 001	8 100 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,86	1,79	0,44	0,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 685	15 585	2 298	3 689
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 437	-15 263	-578	-3 613
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 141	-10 429	-3 356	-2 469
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 893	-10 107	-1 636	-2 392
	stan na 2013-06-30	stan na 2012-12-31	stan na 2013-06-30	stan na 2012-12-31
Aktywa razem	707 131	656 365	163 340	160 551
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 730	314 521	75 933	76 934
Zobowiązania długoterminowe	141 921	148 663	32 782	36 364
Zobowiązania krótkoterminowe	186 809	165 858	43 151	40 570
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	334 736	305 528	77 320	74 734
Kapitał zakładowy	36 289	36 289	8 382	8 877
Liczba akcji	15 100 001	15 100 001	15 100 001	15 100 001
Rozwodniona liczba akcji	15 415 001	15 300 001	15 415 001	15 300 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,17	20,23	5,12	4,95
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,71	19,97	5,02	4,88

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 28.06.2013 roku wynosił 4,3292 zł, 31.12.2012 roku wynosił 4,0882 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 2 kwartały 2013 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2013 r. - 4,1870 zł
na 28.02.2013 r. - 4,1570 zł
na 29.03.2013 r. - 4,1774 zł
na 30.04.2013 r. - 4,1429 zł
na 31.05.2013 r. - 4,2902 zł
na 28.06.2013 r. - 4,3292 zł

średnia arytmetyczna - 4,2140 zł

I tak dla danych za 2 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. - 4,3839 zł
na 29.06.2012 r. - 4,2613 zł
średnia arytmetyczna - 4,2246 zł

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013			
	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	349 078	292 402
Koszt własny sprzedaży	6	251 760	226 288
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		97 318	66 114
Koszty sprzedaży	6	14 838	17 012
Koszty zarządu	6	31 018	25 783
Pozostałe przychody operacyjne	7	2 126	1 951
Pozostałe koszty operacyjne	8	1 325	923
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		52 263	24 347
Przychody finansowe	9	2 746	5 176
Koszty finansowe	10	12 032	8 776
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	687
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		42 977	21 434
Podatek dochodowy	11	7 570	5 818
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 407	15 616
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		35 407	15 616
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		80	64
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		80	64
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody razem		80	64
Suma dochodów całkowitych		35 487	15 680
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 058	14 528
Udziałom niesprawującym kontroli		7 349	1 088
		35 407	15 616
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 138	14 587
Udziałom niesprawującym kontroli		7 349	1 093
		35 487	15 680
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł na jedną akcję)		1,86	1,80

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

	Nota nr	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	222 159	215 524	204 039
Nieruchomości inwestycyjne	13	72 708	72 708	65 166
Wartość firmy		83 012	83 012	4 910
Wartości niematerialne	14	19 440	20 297	20 484
Aktywa finansowe długoterminowe	15	0	0	35 373
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	3 155	131	2 339
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	16	17 460	13 728	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	240	191	0
Aktywa trwałe razem		418 174	405 591	332 311
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	76 978	72 328	78 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	83 819	65 236	86 938
Pozostałe aktywa finansowe	16	108 518	87 824	704
Bieżące aktywa podatkowe	11	832	927	392
Pozostałe aktywa	17	2 109	866	2 206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 701	23 593	7 161
		288 957	250 774	176 366
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe razem		288 957	250 774	176 366
Aktywa razem		707 131	656 365	508 677

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

	Nota nr	30.06.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000	30.06.2012 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	20	36 289	36 289	22 289
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-9 756	-9 756	
Kapitał zapasowy		222 416	192 345	118 221
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
Kapitał dotyczący programu motywacyjnego		2 484	1 414	1 414
Pozostałe kapitały rezerwowe		69 000	69 000	69 000
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Różnice kursowe		1 085	1 005	1 537
Zyski zatrzymane w tym:		13 218	15 231	-8 893
zysk(strata) netto roku bieżącego		28 058	28 939	14 528
		334 736	305 528	203 568
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			0	0
		334 736	305 528	203 568
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		334 736	305 528	203 568
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		43 665	36 316	15 918
Razem kapitał własny		378 401	341 844	219 486
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	65 237	74 445	6 916
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	35 859	39 724	67 167
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		9 779	9 779	7 585
Rezerwa na podatek odroczone	11	30 301	23 891	17 825
Rezerwy długoterminowe	23	0	0	2 211
Przychody przyszłych okresów		548	617	686
Pozostałe zobowiązania		197	207	54
Zobowiązania długoterminowe razem		141 921	148 663	102 444
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	87 573	80 023	78 527
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	70 416	66 658	57 711
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	17 211	8 010	38 824
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 493	1 847	1 816
Rezerwy krótkoterminowe	23	7 382	7 473	6 944
Przychody przyszłych okresów		699	208	364
Pozostałe zobowiązania		2 035	1 639	2 561
		186 809	165 858	186 747
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe razem		186 809	165 858	186 747
Zobowiązania razem		328 730	314 521	289 191
Pasywa razem		707 131	656 365	508 677

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		28 058	14 528
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		7 570	5 818
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	-687
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		10 496	7 176
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		-30 804	-12
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-42	-4
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	-
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	-
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		904	-
Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		0	-
Amortyzacja aktywów trwałych		8 986	8 960
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie		0	-117
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		1 555	-231
Ujemna wartość firmy		0	0
Inne (program motywacyjny dla menagerów -wycena warrantów)		2 140	1 414
Inne		0	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		0	-
		28 863	36 845
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-18 583	-20 354
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-4 650	3 400
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-1 292	-991
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		9 428	292
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		-91	-249
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		422	-611
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		386	533
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		14 483	18 865
Zapłacony podatek dochodowy		-4 798	-3 280
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 685	15 585

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-315 931	-1 648
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		324 972	-68
Otrzymane odsetki		569	-
Splata pożyczek		41	45
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		0	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (wykup obligacji)		0	-
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		0	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-15 617	-13 475
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		3 409	201
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		0	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		0	475
Płatności za wartości niematerialne		0	-10
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		-48	-
Wydatki netto z tytułu przejęcia nowych jednostek		0	-
Inne wydatki inwestycyjne		168	-783
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		0	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-2 437	-15 263
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		0	-
Emisja obligacji		0	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		0	350
Wpływy z emisji weksli		0	-
Płatności z tytułu emisji obligacji		0	-5 505
Wpływy z kredytów i pożyczek		4 880	9 391
Wpływy z tytułu faktoringu		50	-121
Splata pożyczek		-11 420	-6 314
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		-2 553	-2 765
Płatności z tytułu emisji weksli		0	-3 650
Pozostałe wpływy z połączenia jednostek		0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek		-5 098	-1 815
Inne wpływy/wydatki finansowe		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-14 141	-10 429
Przepływy pieniężne netto razem		-6 893	-10 107
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		23 593	17 264
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		16 701	7 161

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał dotyczący programu motywacyjnego	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 2012 roku	23 089	120 765	0	24 000	0	1 473	19 035	188 362	14 830	203 192
Zwiększenia	0	0	1 414	45 000	0	64	14 528	103 462	1 088	104 550
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)			1 414					1 414	0	1 414
Różnice kursowe						64		64		64
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy				45 000				45 000		45 000
Podział zysku z 2011r		42 456						42 456		42 456
Zysk roku bieżącego							14 528	14 528	1 088	15 616
Pozostałe								0		
Zmniejszenia	0	45 000	0	0	0	0	42 456	88 256	0	88 256
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów	800							800		800
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy		45 000						45 000		45 000
Podział zysku z 2011r							42 456	42 456		42 456
Pozostałe										0
Stan na 30 czerwca 2012r	23 089	75 765	1 414	69 000	0	1 537	-8 893	203 568	15 918	219 486

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)			1 414					1 414		1 414
Różnice kursowe						-468		-468		-468
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy				45 000				45 000		45 000
Podział zysku z 2011r		42 456						42 456		42 456
Nabycie akcji DTP SA									26 442	26 442
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 mniejszościowych 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

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013**

	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 2013 roku	36 289	192 345	1 414	69 000	-9 756	1 005	15 231	305 528	36 316	341 844
Zwiększenia	0	30 071	1 070	0	0	80	28 058	59 279	7 349	66 628
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)			1 070					1 070	0	1 070
Różnice kursowe						80		80		80
Podział zysku z 2012r		30 071						30 071		30 071
Zysk roku bieżącego							28 058	28 058	7 349	35 407
Pozostałe								0		0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	30 071	30 071	0	30 071
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów								0		0
Podział zysku z 2012r							30 071	30 071		30 071
Pozostałe								0		0
Stan na 30 czerwca 2013r	36 289	222 416	2 484	69 000	-9 756	1 085	13 218	334 736	43 665	378 401

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawia 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 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 Sklejkę Pisz Paged 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 (od 1 kwietnia 2012r utworzony został samobilansujący oddział Paged SA Oddział 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 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 Ditrych	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 - 100% udziałów posiada Paged S.A.
 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; 98,4% 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.
- Zumkontrakt 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).

Zakres śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Paged SA na dzień 30 czerwca 2013 roku jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2013:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- „Poprawki do MSSF (2009-2011) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (dot. MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34)
- KIMSF 20: Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

W 2013 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013r.

Grupa dostosowała się do wymogów zmienionego MSSF 13 prezentując dodatkową notę nr 28 odnośnie instrumentów finansowych.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

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.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Jednostki inwestycyjne – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 r.,
- Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.,
- KIMSF 21: Opłaty - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.

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.

2.2 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Paged Meble S.A. posiada ujemne kapitały obrotowe netto w kwocie 7.735 tys. zł (suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe). Ujemne kapitały obrotowe netto wynikają przede wszystkim z naruszenia postanowień w zakresie kowenantów finansowych zawartych w umowach kredytowych z Kredyt Bank S.A. (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.) i prezentowania w związku z tym całości kredytów jako zobowiązania krótkoterminowe. Żadna z naruszonych umów nie została wypowiedziana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Trwają negocjacje z bankiem dotyczące warunków długoterminowego finansowania spółki oraz negocjacje ze związkami zawodowymi Spółki w zakresie sposobów wynagradzania i premiowania kadry pracowniczej. Spółka przechodzi aktualnie restrukturyzację procesów w obszarze organizacji produkcji, logistyki i zakupów oraz zatrudnienia, strategii sprzedaży i komunikacji marketingowej. Przy założeniu uzgodnienia porozumienia z organizacjami związkowymi oraz z bankiem finansującym, efekty podejmowanych przez Zarząd Paged Meble S.A. oraz zespół restrukturyzacyjny Paged S.A. działań naprawczych i pro sprzedażowych powinny być widoczne w poprawiających się wynikach finansowych Paged Meble S.A. w kolejnych kwartałach.

3.2 Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości, wynikające z MSSF/ MSR, zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Paged SA za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

4. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	245 558	222 538
Przychody ze świadczenia usług	61 709	942
Przychody ze sprzedaży towarów	39 129	62 738
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 682	6 184
	349 078	292 402

Sezonowość i cykliczność działalności

W segmencie produkcji płyt i sklejek oraz w spółce meblowej do najsłabszych miesięcy należą początkowe miesiące roku kalendarzowego natomiast spółka brytyjska największe obroty osiąga w miesiącach wiosenno – letnich. W segmencie handlowym ze względu na prowadzoną działalność najsłabszymi miesiącami są miesiące zimowe. Różnice pomiędzy poszczególnymi miesiącami i kwartałami nie są jednak na tyle istotne aby można mówić o sezonowości sprzedaży.

5. Segmenty operacyjne**5.1 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 kilkunastoletnie 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.

Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2013 rok

Przychody	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Segment zarządzania wierzytelnościami	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	74 118	185 330	28 186	683	60 724	37		349 078
Sprzedaż między segmentami	22	6 896	751	73	0	8 262	-16 004	0
Przychody ogółem	74 140	192 226	28 937	756	60 724	8 299	-16 004	349 078
Wynik na sprzedaży	130	32 975	275	-235	22 153	-3 301	-535	51 462
Pozostałe przychody operacyjne	456	826	160	94	62	1 208	-680	2 126
Pozostałe koszty operacyjne	244	478	111	154	49	383		1 419
Wynik segmentu	342	33 323	324	-295	22 166	-2 476	-1 121	52 263
Przychody finansowe	72	1 250	128	8	614	1 096	-422	2 746
Koszty finansowe	1 347	8 524	180	47	1 149	1 462	-677	12 032
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						0		0
Zysk przed opodatkowaniem	-933	26 049	272	-334	21 631	-2 842	-866	42 977
Podatek dochodowy	0	2 728	13	0	5 817	-794	-194	7 570
Zysk netto	-933	23 321	259	-334	15 814	-2 048	-672	35 407
Pozostałe informacje								
Aktywa segmentu	105 735	488 636	15 278	63 978	139 308	385 416	-491 220	707 131
Zobowiązania segmentu	66 254	215 308	9 080	1 863	37 318	55 251	-56 344	328 730
Wydatki inwestycyjne	1 907	15 275	146	0	550	23		17 901
Amortyzacja	2 439	5 589	190	280	249	29	210	8 986

Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2012 rok

Przychody	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	82 211	175 165	34 344	648	34		292 402
Sprzedaż między segmentami	26	6 628	905	76	1 884	-9 519	0
Przychody ogółem	82 237	181 793	35 249	724	1 918	-9 519	292 402
Wynik na sprzedaży	1 646	24 817	610	-272	-1 714	-1 768	23 319
Pozostałe przychody operacyjne	231	1 058	26	1	52	583	1 951
Pozostałe koszty operacyjne	176	606	1	0	140		923
Wynik segmentu	1 701	25 269	635	-271	-1 802	-1 185	24 347
Przychody finansowe	987	1 917	338	0	2 387	-453	5 176
Koszty finansowe	1 660	1 096	463	6	5 822	-271	8 776
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych					687		687
Zysk przed opodatkowaniem	1 028	26 090	510	-277	-4 550	-1 367	21 434
Podatek dochodowy	1 431	3 640	40	0	499	208	5 818
Zysk netto	-403	22 450	470	-277	-5 049	-1 575	15 616
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	117 546	278 220	19 759	51 862	315 053	-273 763	508 677
Zobowiązania segmentu	76 636	246 749	13 811	673	117 169	-165 847	289 191
Wydatki inwestycyjne	1 438	14 346	315	0	15		16 114
Amortyzacja	2 821	5 365	223	316	29	206	8 960

6. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	8 393	3 052
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-692	-472
Amortyzacja	8 986	8 960
Zużycie surowców i materiałów	111 245	102 073
Usługi obce	58 929	28 460
Koszty świadczeń pracowniczych	61 384	60 069
Podatki i opłaty	6 322	3 590
Pozostałe koszty	4 712	3 633
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 337	59 718
Razem koszty działalności operacyjnej	297 616	269 083

6.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 022	8 000
Amortyzacja wartości niematerialnych	964	960
Koszty amortyzacji ogółem	8 986	8 960
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartość firmy	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	0	0

7. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	79	4
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	79	4
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	0	117
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy	0	62
Należności handlowe	513	146
Pozostałe	0	0
	513	325
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	324	23
Kary za nieterminowe dostawy i brak kontraktowej wydajności	147	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Odzyskane spisane należności nieściągalne	70	-
Dotacje	76	95
Spisanie zobowiązań	28	95
Rozwiązanie rezerwy na gwarancje zatrudnienia:	552	1 085
Pozostałe	337	324
	2 126	1 951

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.

8. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	243	115
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	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	0
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Aktywa finansowe		
Zapasy	128	270
Należności handlowe	143	288
Pozostałe	227	
	498	558
Pozostałe koszty operacyjne:		
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	0	-
Koszty utrzymania obiektów nieużywanych	31	38
Odpisane należności nieściągalne	49	2
Koszty sądowe	20	0
Koszty zaniechanej inwestycji	50	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	106	142
Koszty likwidacji szkód powodziowych	0	0
Rezerwy na przewidywane zobowiązania	23	14
Pozostałe	305	54
	1 325	923

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.

9. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	46	91
Inwestycje dostępne do sprzedaży	25	0
Pozostałe pożyczki i należności	1 080	2 599
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	690	238
	1 841	2 928
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	801	142
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	33	282
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	63	1 824
Umorzenie zobowiązań z tyt. kredytu	0	0
Korekta wyceny kredytu wg efektywnej stopy %	0	0
Dywidendy otrzymane	1	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	7	-
	2 746	5 176

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

	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 798	2 690
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	690	238
	2 488	2 928

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.

10. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 418	1 473
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	203	123
Odsetki od obligacji	1 512	3 671
Odsetki od weksli	27	267
Pozostałe koszty odsetkowe	321	1 059
	5 481	6 593
Koszty odsetkowe razem		
	5 481	6 593
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	0	68
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	-
Wycena instrumentów finansowych	4 560	-
Dyskonto od weksli i obligacji	80	1 534
Pozostałe	2	-
	4 642	1 534
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1 660	0
Pozostałe koszty finansowe	249	581
	12 032	8 776

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

Istotny wzrost kosztów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w pozycji "Wycena instrumentów finansowych" wynika głównie z ujemnej wyceny otwartych transakcji skarbowych (Cirs w związku z umową kredytową z Alior Bank S.A.)

11. Podatek dochodowy**11.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	4 331	3 200	2 955
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	-	-
	4 331	3 200	2 955
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	3 239	11 640	2 863
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego			-
	7 570	14 840	5 818
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	7 570	14 840	5 818

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.

11.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący			-
Podatek odroczony:	0	0	0
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0

11.3 Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu	-	-	-

11.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	832	927	392
Inne [opis]			
	832	927	392
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	1 493	1 847	1 816

11.5 Podatek odroczony

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	8 313	11 472	11 472
Zwiększenia z tytułu:	2 667	1 953	1 004
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	70	290	123
- odpis aktualizacyjny na wartość zapasów	31	702	274
- odpis aktualizacyjny na należności	3	-	22
- koszty ujęte w księgach z niezapłaconych faktur (art.15b ust.1 i 2)	168	-	-
- wycena transakcji walutowych	932	-	-
- wycena obligacji	0	350	285
- zobowiązanie z tyt. niezapłaconego ZUS	89	90	86
- rezerwa na koszty	168	163	0
- dyskonto naliczone od weksli własnych	114	-	47
- niezapłacone odsetki	817	0	0
- pozostałe	275	358	167
Zmniejszenia z tytułu:	448	5 133	2 757
- strata podatkowa	0	3 947	1 164
- zobowiązanie z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń, ZUS	81	125	88
-rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów, należności	72	333	148
-wycena transakcji walutowych	0	155	149
- dyskonto naliczone od należn.długoterm.	0	-	18
- korekta wyceny kredytów wg efektywnej stopy procentowej	0	4	3
- odsetki niezapłacone	16	6	6
- spisanie aktywa z tyt.podatku odroczonego	0	-	1 000
- rezerwa na koszty	258	349	
- pozostałe	21	214	181
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przejętej Spółki	0	21	
Stan na koniec okresu	10 532	8 313	9 719
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w szyku zwartym z aktywem	7 377	8 182	7 380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 155	131	2 339

	Stan na 30/06/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 30/06/2012 PLN'000
Rezerwa na podatek odroczony			
Stan na początek okresu	29 307	24 258	24 258
Zwiększenia z tytułu:	5 907	5 227	738
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	768	560	205
- zobowiązania z tyt.leasingu	-506	-	-
- dyskonto weksli	271	223	104
- wycena majątku finansowego	67	2 295	131
- wycena majątku trwałego	0	1365	-
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	4	246	-
- zyski zatrzymane	5 063		
- pozostałe	240	538	298
Zmniejszenia z tytułu:	245	193	-209
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	0	472	-273
- dyskonto weksli	2	41	65
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	34	39
- odsetki niezapłacone	488	-	-
- zobowiązania z tyt.leasingu	-247	-591	4
- pozostałe	2	237	-44
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przejętej Spółki	0	15	0
Stan na koniec okresu	34 969	29 307	25 205
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w szyku zwartym z rezerwą	4 668	5 416	1 176
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30 301	23 891	17 825

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

	Stan na 30/06/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 30/06/2012 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 155	131	2 339
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 301	23 891	17 825

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	352 825	447 807	403 527
Umorzenie	-130 666	-232 283	-199 488
	222 159	215 524	204 039
Grunty własne	1 194	1 194	1 194
Budynki	70 118	72 337	69 778
Maszyny i urządzenia	107 824	107 868	99 665
Środki trwałe w budowie	20 457	14 457	12 690
Urządzenia w leasingu finansowym	22 566	19 668	20 712
	222 159	215 524	204 039

12.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt , budynki , maszyny i urządzenia zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy (Nota 21) do wysokości 191 978 tys. PLN (w 2012 roku 191 978 tys. zł PLN, w I półroczu 2012 roku 62 327 tys. zł 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 25) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	72 708	72 708	65 166

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 .

14. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	35 733	27 887	26 869
Umorzenie	-16 293	-7 590	-6 385
	19 440	20 297	20 484
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	14 830	14 956	15 040
Patenty	0	-	5
Znaki handlowe	0	-	0
Licencje	354	171	225
Inne wartości niematerialne	4 256	5 170	5 214
	19 440	20 297	20 484

15. Jednostki zależne objęte konsolidacją

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/13
Paged Meble S.A.	usługi	Jasienica	100,00
BUK LTD	handel	Londyn	100,00
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	98,40
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	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 30.06.2013 objętych konsolidacją :

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/13
Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A.	obróć wierzytelnościami	Warszawa	100%
Finanse Ratalne Sp. z o.o.	pośrednictwo w udzielaniu pożyczek	Warszawa	100%
DTP NSFIZ	obróć wierzytelnościami	Warszawa	100%

19.2 Jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/13
Serwis Sklejka Sp. z o.o.	usługi	Morąg	38%
Debt Trading Partners Sp. z o.o.	obróć 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%

16. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	431
Swapy stóp procentowych		7	-
		7	431
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne (portfele wierzytelności)	86 479	78 307	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	25	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	600	-
	86 479	78 932	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Weksle	26 107	21 077	-
Obligacje	0	0	-
Pożyczka	691	868	273
	26 798	21 945	273
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje umarżalne		-	-
Akcje	3 212	-	-
Inne aktywa finansowe zreklasifikowane z utrzymywanych do obrotu		-	-
	3 212	-	-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	-	-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	9 489	668	-
	9 489	668	0
	125 978	101 552	704
Aktywa obrotowe			
	108 196	87 824	704
Aktywa trwałe			
	17 782	13 728	
	125 978	101 552	704

17. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 349	1 057	2 206
Zapłacone opłaty wstępne dot. leasingów	0	-	-
	2 349	1 057	2 206
Aktywa obrotowe	2 109	866	2 206
Aktywa trwałe	240	191	-
	2 349	866	2 206

18. Zapasy

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	37 819	24 706	32 558
Produkcja w toku	5 197	6 220	6 856
Wyroby gotowe	19 882	28 006	25 511
Towary	14 080	13 395	14 040
	76 978	72 328	78 965

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych (nota 21) do wysokości 39.000 tys. PLN (w 2012: 42.200 tys. PLN, w I półroczu 2012: 31.100 tys. PLN).

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	81 027	56 879	79 583
Dyskonto od należności długoterminowych			
Rezerwa na należności zagrożone	-5 152	-6 433	-6 204
	75 875	50 445	73 379
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 856	6 639	9 097
Inne należności	2 352	8 424	4 618
Rezerwa na należności zagrożone	-264	-273	-156
	83 819	65 236	86 938

19.1 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 15.269 tys. PLN (21.010 tys. PLN za rok 2012 i 17.157 tys. PLN za I półrocze 2012), 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 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1-30 dni	11 284	14 313	12 582
31-90 dni	2 190	4 792	2 518
91-180 dni	569	407	985
ponad 180 dni	1 226	1 498	1 072
	15 269	21 010	17 157

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Stan na początek roku	6 706	7 745	7 745
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	297	2 050	595
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-300	-720	-551
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-337	-1 634	-1 324
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-950	-735	-105
Stan na koniec roku obrotowego	5 416	6 706	6 360

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.

20. Kapitał Akcyjny

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	30 200	30 200	16 200
Korekta hiperinflacyjna	6 089	6 089	6 089
Warunkowe podwyższenie kapitału związane z planowanym programem motywacyjnym dla kluczowych menedżerów	-	-	-
	36 289	36 289	22 289
Kapitał akcyjny składa się z:			
15 100 001 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku	36 289	36 289	22 289
	36 289	36 289	22 289

20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Korekta hiperinflacyjna
		PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012r. i 30 czerwca 2012r	8 100 001	16 200	6 089
Zmiany w II półroczu 2012			
podwyższenie kapitału - emisja 7 000 000 nowych akcji serii G	7 000 000	14 000	-
Stan na 31 grudnia 2012 r. i 30 czerwca 2013r.	15 100 001	30 200	6 089

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

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Weksle (i)	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
jednostek powiązanych (ii)	0	-	-
pozostałych jednostek (iii)	-	-	-
organów rządowych (iv)	-	-	-
Inne (karty płatnicze)	4	0	0
	4	0	0
Zabezpieczone			
Kredyty w rachunku bieżącym	41 557	31 585	38 616
Kredyty bankowe (iv)	94 092	109 518	26 011
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Inne	0	0	0
	135 649	141 103	64 627
	135 653	141 103	64 627
Zobowiązania krótkoterminowe	70 416	66 658	57 711
Zobowiązania długoterminowe	65 237	74 445	6 916
	135 653	141 103	64 627

21.1 Podsumowanie umów kredytowych

Na dzień 30.06.2013 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 30.06.2013 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 wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów.

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

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

Na dzień 30.06.2013 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 1 595 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 wierzytelności 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 Bankiem Zachodnim WBK 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 30.06.2013 roku zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 1.680 tys. EUR (co stanowi 7.275 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 Bankiem Zachodnim WBK 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 30.06.2013 roku wynosiło 740 tys. EUR (co stanowi 3.205 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.06.2013 roku, kredyt został spłacony dnia 01.07.2013 roku.

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. (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.) oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2013 roku wynosiło 13.301 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 30.06.2013 roku wynosiło 17.295 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 30.06.2013 r. wynosi 4 394 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 1,25 pp.

Prowizja od niewykorzystanej części kredytu wynosi 0,35%.

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 31.05.2014 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 ubezpieczeniowej
- 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 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 30.06.2013 r. do spłaty pozostało 60.743 tys. zł.

9. Paged Meble SA - umowy kredytowej z dnia 20.11.2007 roku wraz z późniejszymi aneksami o kredyt inwestycyjny w kwocie 6.355 tys EURO zawartej z Kredyt Bank S.A.(obecnie Bank Zachodni WBK S.A.) z przeznaczeniem na zakup zakładu produkcyjnego mebli w Jarocinie , oraz jego modernizację i zakup maszyn i urządzeń.

Na dzień 30.06.2013 zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 2.084 tys. Euro tj. 9.022 tys. zł

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 są: 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.

W miesiącach maj- lipiec nie są pobierane raty kredytu. Bank odroczył 3 raty i termin spłaty 4 rat łącznie przypada na 31.08.2013

10. Paged Meble SA - umowy kredytowej z dnia 16.08.2010 roku o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zawartej z Kredyt Bank SA (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.). Spółka otrzymała kredyt w wysokości 12,4 mln PLN na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej w sytuacji przejściowego braku środków. Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2013 roku wynosiło 12.060 tys. PLN.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

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

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku, przedmiot zastawu: Inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny, wartość: 15.000.000 PLN, lokalizacja: Jasienica wraz z cesją praw z polisy.

Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym , wartość zastawu: 1.210.050 PLN, miejsce: Jasienica wraz z cesją praw z polisy.

Hipoteka kaucyjna łączna na kwotę 1.500.000 ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli na nieruchomości w Jaworzu.

Hipoteka kaucyjna łączna na kwotę 3.960.000 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 10.000.000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania i budynkach w Jasienicy. Przelew wierzytelności z kontraktów handlowych do kwoty 1.500.000,00 GBP.

11. DTP SA - umowy kredytowej nr U0002300495218 z dnia 13 maja 2013 r. pomiędzy Alior Bank S.A. a DTP S.A.

dotycząca kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej; kwota kredytu

7.000 TPLN, termin spłaty do 12 listopada 2013 r., oprocentowanie WIBOR 1M plus marża 4 p.p. Zabezpieczeniem umowy jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Bank S.A.

21.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W Paged Meble SA wg stanu na 30 czerwca 2013 naruszone zostały kowenanty zawarte w umowach kredytowych zawartych z Kredyt Bankiem (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.). Zarząd prowadzi rozmowy z Bankiem w zakresie zmiany kowenantów.

Bank pomimo złamania kowenantów nie wypowiedział przedmiotowych umów.

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych			
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	0		
Kontrakty forward w walutach obcych			
Swapy stóp procentowych	1 072		
Swapy walutowe			
Inne [opis]			
	1 072		
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne (i)	-	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)	3 832		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne	-	-	-
	3 832		
Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym			
Zobowiązanie wekslowe	17	5	355
Obligacje	35 399	34 593	85 734
Zobowiązania z tytułu factoringu	1 735	1 685	2 235
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 915	10 141	12 501
Inne - nieopłacony zakup akcji DTP SA	100	1 310	5166
	48 166	47 734	105 991
	53 070	47 734	105 991
Zobowiązania krótkoterminowe	17 211	8 010	38 824
Zobowiązania długoterminowe	35 859	39 724	67 167
	53 070	47 734	105 991

I. 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.

II. 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.

23. Rezerwy

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	15 753	14 582	13 516
Inne rezerwy (patrz poniżej)	1 408	2 669	3 224
	17 161	17 252	16 740
Rezerwy krótkoterminowe	7 382	7 473	6 944
Rezerwy długoterminowe	9 779	9 779	9 796
	17 161	17 252	16 740

Inne rezerwy

	Gwarancje i rękojmie	Sprawy sądowe i koszty prawne	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	70	68	2 531	2 669
Ujęcie rezerw dodatkowych			483	483
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	-	-28	-149	-177
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	-	-	-1 038	-1 038
Odwrocenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-	-
Rezerwy na sprawy pracownicze	-	23	-	23
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania z tytułu gwarancji zatrudnienia w Sklejka Pisz Paged SA	-	-	-552	-552
Inne	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2013 roku	70	63	1 275	1 408

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

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 270	54 166	59 595
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 075	9 177	8 404
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 366	4 386	4 584
Inne	4 863	12 294	5 944
	87 573	80 023	78 527

25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**25.1 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.

25.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	3 990	4 865	4 906
Od 1 roku do 5 lat	6 925	5 045	6 794
Powyżej 5 lat	0	231	801
	10 915	10 141	12 501
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
	Stan na 30/06/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 22)	3 990	4 865	4 906
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 22)	6 925	5 276	7 595
	10 915	10 141	12 501

26. 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 notce.

26.1 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

Spółka nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa żadnych kredytów

26.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	246	243
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
	246	243

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w dnia 5 października 2011 roku podjęło uchwałę numer 3 w sprawie programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów Spółki oraz spółek zależnych i emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji w podwyższonym kapitale przez uprawnionych. Kapitał zakładowy Spółki 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. W 2012 roku doszło do skutecznego objęcia łącznie 200 000 warrantów subskrypcyjnych.

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

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 27 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki potwierdziła, że doszło do skutecznego objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych (łącznie 115.000) 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 przyznanых 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.

27. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2012 PLN'000
Weksle in blanco -odsetki od leasingu	872	862

W dniu 21 grudnia 2010 r. „Paged” SA nabyła od Ministra Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 25.330.000 akcji spółki Fabryka „Sklejka-Pisz” Spółka Akcyjna z siedzibą w Pisz.

Umowa nabycia akcji spółki Fabryki „Sklejka-Pisz” (Spółki) nakłada na Paged S.A. dodatkowe zobowiązania:

- podwyższenie do dnia 31 grudnia 2011 r. kapitału zakładowego Spółki w wysokości 10 000 tys. zł i przeznaczenie środków z podwyższenia do dnia 31 grudnia 2013 r. na nabycie przez Spółkę środków trwałych, przy czym środki na podwyższenie kapitału zakładowego pochodzą od „Paged” S.A., tj. spoza Spółki.

W 2011 roku Paged SA wpłacił kwotę 10 000 tys. zł tytułem wkładu pieniężnego na podwyższenie kapitału (podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w 2011 roku) .

- w okresie 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy, utrzymanie stanu zatrudnienia pracowników zatrudnionych w Spółce na czas nieokreślony w każdym miesiącu tego okresu na poziomie liczby etatów z dnia zawarcia umowy, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w art. 4 par. 1 ust. 2,

-do dnia 31 grudnia 2013 r. bez pisemnej zgody sprzedającego nie może obniżyć kapitału zakładowego Spółki, zapewni, że Spółka nie zaniecha statutowej działalności gospodarczej, określonej jako produkcja wyrobów sklejkowych oraz nie podejmie działań zmierzających do likwidacji lub rozwiązania Spółki.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, wynikających z postanowień art. od 3 do 5 umowy, „Paged” S.A. zapłaci kary określone w art. 6 umowy. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest oświadczenie „Paged” S.A. o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 par. 1 pkt 5 Kpc z całego majątku do wysokości kwoty 65.100.000 zł, przy czym sprzedający może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 marca 2015 r.

28. Instrumenty Finansowe

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	86 479	78 907	86 479	78 907
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	26 107	21 077	26 107	21 077
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	3 212	0	3 212	0
Pożyczki udzielone i należności własne	93 999	66 772	93 999	66 772
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 904	0	4 904	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	48 166	47 734	48 166	47 734

28.1 Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2013
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie		
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	3 212
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		3 212
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2013
Portfele wierzytelności	poziom 3	86 479
Akcje spółek notowanych		
Akcje i udziały pozostałe		
Razem		86 479
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2013
Pochodne instrumenty finansowe	poziom 2	4 904
Razem		4 904

Na dzień 30.06.2013 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 30.06.2013 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia dla powtarzalnych pomiarów wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

- Aktywa finansowe

01.01.2013 - 30.06.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - portfele wierzycielności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - certyfikaty	Suma
Stan na początek okresu	78 307	600	78 907
Zwiększenia	24 436	30	24 466
Zakup	24 436		24 436
Emisja			
Niezrealizowany zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym (pozycja Przychody finansowe)			
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym		30	30
Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)			
Przekwalifikowania na poziom 3			
Zmniejszenia	16 264	630	16 894
Sprzedaż		630	630
Rozliczenie w koszty ceny nabycia	7 403		7 403
Niezrealizowany zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym (Przychody finansowe)	8 861		8 861
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym			
Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)			
Przekwalifikowania z poziomu 3			
Stan na koniec okresu	86 479	0	86 479

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

I. Dnia 1 lipca 2013 roku Paged Sklejka SA spłaciła cały kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A.

II. W dniu 22 lipca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podjęło uchwałę o emisji do 30.000 sztuk obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

III. Dnia 24 lipca 2013 roku Paged Sklejka SA zaciągnęła kredyty w Banku Millennium S.A. spłacając zobowiązanie kredytowe wobec Banku Zachodniego WBK S.A.:

1. kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 1.620 tys. EUR na refinansowanie kredytu obrotowego w Banku Zachodnim WBK S.A. Płatność kredytu w 27 ratach miesięcznych. Termin spłaty kredytu upływa dnia 30.09.2015 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych Spółki do kwoty 8.113 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki do kwoty 3.000 tys. zł.

2. kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.777 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt zastępuje kredyt w Banku Zachodnim WBK S.A.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych Spółki do kwoty 8.113 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki do kwoty 3.000 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 23.07.2014 roku.

IV. Dnia 30 lipca 2013 roku Paged Sklejka SA odnowiła na kolejny rok kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku S.A. Częściowo zmieniono zabezpieczenie spłaty kredytu:

- porozumienie o rozwiązaniu umowy przelewu na zabezpieczenie praw z umów handlowych,
- zastaw rejestrowy na maszynach Spółki do kwoty 4.545 tys. zł.

PODPISY ZARZĄDU

27.08.2013 Daniel Mzyk Prezes Zarządu

Robert Dityrych Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY , KTÓREJ POWIERZONO PROWARZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

27.08.2013 Mirosława Słonecka