



**Skrócone skonsolidowane
i jednostkowe kwartalne
sprawozdanie finansowe według MSSF
sporządzone na dzień
31 marca 2016 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 2016 do 31 marca 2016 roku
3. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku
4. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku
5. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku
6. Noty objaśniające do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku
7. Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku
8. Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku
9. Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku
10. Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku
11. Noty objaśniające do Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

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

Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | I kwartał /2016 okres od 01-01-16 do 31-03-16 | I kwartał /2015 okres od 01-01-15 do 31-03-15 | I kwartał /2016 okres od 01-01-16 do 31-03-16 | I kwartał /2015 okres od 01-01-15 do 31-03-15 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 204 167 | 189 966 | 46 871 | 45 787 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 22 323 | 23 755 | 5 125 | 5 726 |
| Zysk (strata) brutto | 21 680 | 27 164 | 4 977 | 6 547 |
| Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego | 26 502 | 25 885 | 6 084 | 6 239 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 841 | 38 187 | 6 162 | 9 204 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -16 769 | -23 778 | -3 850 | -5 731 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -17 525 | -5 897 | -4 023 | -1 421 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -7 453 | 8 512 | -1 711 | 2 052 |
| Liczba akcji | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 |
| Rozwodniona liczba akcji | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 1,71 | 1,67 | 0,39 | 0,40 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 1,71 | 1,67 | 0,39 | 0,40 |
| | stan na 2016-03-31 | stan na 2015-12-31 | stan na 2016-03-31 | stan na 2015-12-31 |
| Aktywa razem | 1 209 825 | 1 185 979 | 283 438 | 278 301 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 593 940 | 604 948 | 139 148 | 141 957 |
| Zobowiązania długoterminowe | 267 983 | 306 846 | 62 783 | 72 004 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 325 957 | 298 102 | 76 365 | 69 952 |
| Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego | 484 729 | 458 938 | 113 562 | 107 694 |
| Kapitał zakładowy | 37 089 | 37 089 | 8 689 | 8 703 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 31,27 | 29,61 | 7,33 | 6,95 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 31,27 | 29,61 | 7,33 | 6,95 |

| Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | I kwartał /2016 okres od 01-01-16 do 31-03-16 | I kwartał /2015 okres od 01-01-15 do 31-03-15 | I kwartał /2016 okres od 01-01-16 do 31-03-16 | I kwartał /2015 okres od 01-01-15 do 31-03-15 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 307 | 12 593 | 3 285 | 3 035 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -1 029 | -400 | -236 | -96 |
| Zysk (strata) brutto | -3 616 | -2 816 | -830 | -679 |
| Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego | -3 391 | -2 672 | -778 | -644 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 589 | -432 | -594 | -104 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 067 | -146 | -245 | -35 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 284 | -2 642 | 754 | -637 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -372 | -3 220 | -85 | -776 |
| Liczba akcji | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 |
| Rozwodniona liczba akcji | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 | 15 500 001 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | -0,22 | -0,17 | -0,05 | -0,04 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | -0,22 | -0,17 | -0,05 | -0,04 |
| | stan na 2016-03-31 | stan na 2015-12-31 | stan na 2016-03-31 | stan na 2015-12-31 |
| Aktywa razem | 476 570 | 472 960 | 111 651 | 110 984 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 270 995 | 263 881 | 63 489 | 61 922 |
| Zobowiązania długoterminowe | 238 806 | 234 867 | 55 947 | 55 114 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 32 189 | 29 014 | 7 541 | 6 808 |
| Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego | 205 575 | 209 079 | 48 162 | 49 062 |
| Kapitał zakładowy | 37 089 | 37 089 | 8 689 | 8 703 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 13,26 | 13,49 | 3,11 | 3,17 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 13,26 | 13,49 | 3,11 | 3,17 |

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.12.2015 roku wynosił 4,2615 zł, 31.03.2016 roku wynosił 4,2684 zł.

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

I tak dla danych za I kwartał 2016 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 29.01.2016 r. - 4,4405 zł

na 29.02.2016 r. - 4,3589 zł

na 31.03.2016 r. - 4,2684 zł

średnia arytmetyczna - 4,3559 zł

I tak dla danych za I kwartał 2015 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 30.01.2015 r. - 4,2081 zł

na 27.02.2015 r. - 4,1495 zł

na 31.03.2015 r. - 4,0890 zł

średnia arytmetyczna - 4,1489 zł

| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | |
|--|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Nota nr | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 204 167 | 189 966 |
| Koszt własny sprzedaży | 5 | 152 439 | 139 152 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 51 728 | 50 814 |
| Koszty sprzedaży | 5 | 13 191 | 11 834 |
| Koszty zarządu | 5 | 16 250 | 15 968 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 1 287 | 1 317 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | 1 251 | 574 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 22 323 | 23 755 |
| Przychody finansowe | 8 | 2 764 | 7 792 |
| Koszty finansowe | 9 | 3 407 | 4 383 |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 21 680 | 27 164 |
| Podatek dochodowy | | -11 467 | 3 689 |
| w tym podatek odroczony | | -12 831 | 560 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 33 147 | 23 475 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 2 093 | 6 208 |
| Zysk (strata) netto | | 35 240 | 29 683 |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | |
| | | -598 | 358 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | -598 | 358 |
| 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 | | - | - |
| Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | | - | - |
| 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 (netto) | | -598 | 358 |
| Całkowite dochody ogółem | | 34 642 | 30 041 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 26 502 | 25 885 |
| Udziałom niesprawnym kontroli | | 8 738 | 3 798 |
| Razem | | 35 240 | 29 683 |
| Całkowity dochód ogółem przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 25 904 | 26 243 |
| Udziałom niesprawnym kontroli | | 8 738 | 3 798 |
| Razem | | 34 642 | 30 041 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | |
| (w zł/gr na jedną akcję) | | 1,71 | 1,67 |

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU | | | | |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Nota nr | 31.03.2016 PLN'000 | 31.12.2015 PLN'000 | 31.03.2015 PLN'000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 470 176 | 470 521 | 376 070 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 66 040 | 66 177 | 71 298 |
| Wartość firmy | | 42 673 | 66 015 | 118 806 |
| Wartości niematerialne | 11 | 70 313 | 72 762 | 78 614 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 15 730 | 603 | 468 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 12 | 21 806 | 21 431 | 6 004 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | 270 | 656 | 241 |
| Aktywa trwałe razem | | 687 008 | 698 165 | 651 501 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 13 | 110 497 | 123 418 | 108 659 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 14 | 136 919 | 140 809 | 153 166 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 24 777 | 186 931 | 181 020 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | 1 734 | 1 556 | 1 120 |
| Pozostałe aktywa | | 15 235 | 9 544 | 2 593 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 15 271 | 22 724 | 36 044 |
| | | 304 433 | 484 982 | 482 602 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 218 384 | 2 832 | 0 |
| Aktywa obrotowe razem | | 522 817 | 487 814 | 482 602 |
| Aktywa razem | | 1 209 825 | 1 185 979 | 1 134 103 |

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU | | | | |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota nr | 31.03.2016 PLN'000 | 31.12.2015 PLN'000 | 31.03.2015 PLN'000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | | 37 089 | 37 089 | 37 089 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy | | 328 462 | 328 575 | 273 993 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | | 119 | 119 | 46 |
| Kapitał dotyczący programu motywacyjnego | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 75 300 | 75 300 | 76 329 |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | | -9 776 | -9 776 | -9 776 |
| Różnice kursowe | | 1 733 | 2 331 | 2 111 |
| Zyski zatrzymane w tym: | | 51 802 | 25 300 | 86 463 |
| zysk(strata) netto roku bieżącego | | 26 502 | 24 223 | 25 885 |
| | | <u>484 729</u> | <u>458 938</u> | <u>466 255</u> |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| | | <u>484 729</u> | <u>458 938</u> | <u>466 255</u> |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | <u>484 729</u> | <u>458 938</u> | <u>466 255</u> |
| Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli | | <u>131 156</u> | <u>122 093</u> | <u>108 192</u> |
| Razem kapitał własny | | <u>615 885</u> | <u>581 031</u> | <u>574 447</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | | 81 600 | 103 247 | 78 761 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 15 | 134 598 | 152 975 | 135 003 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe | | 8 542 | 8 542 | 9 977 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | | 41 148 | 39 396 | 39 227 |
| Rezerwy długoterminowe | | 0 | 0 | 0 |
| Przychody przyszłych okresów | | 2 095 | 2 686 | 4 866 |
| Pozostałe zobowiązania | | 0 | 0 | 9 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | <u>267 983</u> | <u>306 846</u> | <u>267 843</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16 | 102 477 | 110 466 | 138 557 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | | 126 963 | 132 791 | 104 948 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 15 | 28 438 | 37 525 | 35 358 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 773 | 3 268 | 3 093 |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 8 844 | 7 913 | 7 713 |
| Przychody przyszłych okresów | | 6 157 | 5 640 | 1 299 |
| Pozostałe zobowiązania | | 1 016 | 499 | 845 |
| | | <u>274 668</u> | <u>298 102</u> | <u>291 813</u> |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 51 289 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | <u>325 957</u> | <u>298 102</u> | <u>291 813</u> |
| Zobowiązania razem | | <u>593 940</u> | <u>604 948</u> | <u>559 656</u> |
| Pasywa razem | | <u>1 209 825</u> | <u>1 185 979</u> | <u>1 134 103</u> |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| | Nota nr | Okres | Okres |
| | | zakończony 31/03/2016 | zakończony 31/03/2015 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | | 33 147 | 23 475 |
| Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | | -11 467 | 3 689 |
| Zyski / straty mniejszości | | 0 | 0 |
| Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat | | 1 848 | 2 602 |
| Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat | | 0 | -97 |
| Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | -45 | -216 |
| Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych | | 0 | 0 |
| Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej | | 0 | 0 |
| Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | 0 | 0 |
| Strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | 50 | 105 |
| Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług | | 0 | 156 |
| Amortyzacja aktywów trwałych | | 8 367 | 8 462 |
| Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie | | 0 | 0 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | 417 | -3 449 |
| Inne (program motywacyjny dla menedżerów -wycena warrantów) | | 0 | 0 |
| Inne (wycena transakcji Swap, CIRS, IRS, forward) | | -1 269 | -2 505 |
| Przepływy działalności zaniechanej | | 4 042 | -4 246 |
| Inne | | 0 | 0 |
| | | <u>35 090</u> | <u>27 976</u> |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu inwestycji w portfele wierzytelności | | 0 | 0 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu pozostałych inwestycji | | 0 | 0 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | -13 342 | -26 552 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | 12 921 | -8 342 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | -3 659 | -496 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | -3 032 | 49 085 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 1 974 | -53 |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów | | 412 | -92 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | | 517 | -160 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | <u>30 881</u> | <u>41 366</u> |
| Zapłacony podatek dochodowy | | -4 040 | -3 179 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | <u>26 841</u> | <u>38 187</u> |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| | Nota nr | Okres | Okres |
| | | zakończony 31/03/2016 | zakończony 31/03/2015 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | -1 140 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | 0 | 379 |
| Otrzymane odsetki | | 27 | 1 |
| Spłata pożyczek | | 0 | 0 |
| Kwoty wypłacone jednostkom powiązanim | | 0 | 0 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | | -8 616 | -31 804 |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 2 659 | 14 262 |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne | | 0 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | 0 | 0 |
| Płatności za wartości niematerialne | | -129 | -79 |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych | | 0 | 0 |
| Inne wpływy/wydatki inwestycyjne | | 0 | -6 341 |
| Przepływy działalności zaniechanej | | -9 570 | -196 |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | | -16 769 | -23 778 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Płatności z tytułu emisji obligacji | | 0 | 0 |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | | 11 900 | 13 146 |
| Wpływy z tytułu faktoringu | | 0 | 570 |
| Spłata kredytów i pożyczek | | -18 600 | -11 315 |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | | -6 098 | -3 475 |
| Płatności z tytułu emisji weksli | | 0 | -152 |
| Odsetki od obligacji | | -1 852 | -2 170 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | | -988 | -1 915 |
| Inne wpływy/wydatki finansowe | | -113 | 0 |
| Przepływy działalności zaniechanej | | -1 774 | -586 |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | | -17 525 | -5 897 |
| Przepływy pieniężne netto razem | | -7 453 | 8 512 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | | 22 724 | 27 532 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego | | 15 271 | 36 044 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Należne wpłaty na poczet kapitału | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawnym | Razem |
|---|--------------------|------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 37 089 | 271 145 | 46 | 76 329 | 0 | -9 776 | 1 753 | 60 934 | 437 520 | 103 806 | 541 326 |
| Zwiększenia | 0 | 2 848 | 0 | 0 | 0 | 0 | 358 | 28 377 | 31 583 | 4 386 | 35 969 |
| Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Różnice kursowe | | | | | | | 358 | | 358 | | 358 |
| Zakup akcji "Sklejka-Pisz" Paged S.A. | | | | | | | | 341 | 341 | -385 | -44 |
| Podział zysku z 2014r | | 2 848 | | | | | | | 2 848 | | 2 848 |
| Pozostałe - korekty z zastosowania MSSF po raz pierwszy w Europa Systems Sp.z o.o | | | | | | | | 2 151 | 2 151 | 973 | 3 124 |
| Zysk roku bieżącego | | | | | | | | 25 885 | 25 885 | 3 798 | 29 683 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 848 | 2 848 | 0 | 2 848 |
| Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Podział zysku z 2014r | | | | | | | | 2 848 | 2 848 | | 0 |
| Różnice kursowe | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Pozostałe | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Stan na 31 marca 2015r | 37 089 | 273 993 | 46 | 76 329 | 0 | -9 776 | 2 111 | 86 463 | 466 255 | 108 192 | 574 447 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Należne wpłaty na poczet kapitału | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli | Razem |
|---|--------------------|------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 37 089 | 271 145 | 46 | 76 329 | 0 | -9 776 | 1 753 | 60 934 | 437 520 | 103 806 | 541 326 |
| Zwiększenia | 0 | 72 400 | 73 | 0 | 0 | 0 | 578 | 38 541 | 111 592 | 18 287 | 129 879 |
| Zyski aktuarialne | | | 73 | | | | | | 73 | | 0 |
| Zakup akcji "Sklejka-Pisz" Paged S.A. | | | | | | | | | 0 | -322 | -322 |
| Nabycie udziałów w Europa Systems Serwis Sp. z o.o | | | | | | | | | | 9 | 9 |
| Podział zysku | | 72 400 | | | | | | | 72 400 | | 72 400 |
| Pokrycie straty | | | | | | | | 14 318 | 14 318 | | 14 318 |
| Różnice kursowe | | | | | | | 578 | | 578 | | 578 |
| Sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych | | | | | | | | | 0 | -2 572 | -2 572 |
| Pozostałe - korekty z zastosowania MSSF po raz pierwszy w Europa Systems Sp.z o.o | | | | | | | | | 0 | 973 | 973 |
| Zysk roku bieżącego | | | | | | | | 24 223 | 24 223 | 20 199 | 44 422 |
| Zmniejszenia | 0 | 14 970 | 0 | 1 029 | 0 | 0 | 0 | 74 175 | 90 174 | 0 | 14 970 |
| Podwyższenie kapitału (emisja akcji) | | 85 | | | | | | | 85 | | 85 |
| Przeniesienie zysku | | | | | | | | 72 400 | 72 400 | | 0 |
| Pokrycie straty | | 14 318 | | | | | | | 14 318 | | 14 318 |
| Wypłata dywidendy | | 567 | | 1 029 | | | | 1 775 | 3 371 | | 3 371 |
| Pozostałe | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2015r | 37 089 | 328 575 | 119 | 75 300 | 0 | -9 776 | 2 331 | 25 300 | 458 938 | 122 093 | 581 031 |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Należne wpłaty na poczet kapitału | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli | Razem |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 37 089 | 328 575 | 119 | 75 300 | 0 | -9 776 | 2 331 | 25 300 | 458 938 | 122 093 | 581 031 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 26 502 | 26 502 | 9 063 | 35 565 |
| Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Różnice kursowe | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Zakup akcji "Sklejka-Pisz" Paged S.A. | | | | | | | | | 0 | -42 | -42 |
| Podział zysku | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Zysk roku bieżącego | | | | | | | | 26 502 | 26 502 | 8 738 | 8 738 |
| Pozostałe (udziały w podwyższonym kapitale spółki zależnej) | | | | | | | | | 0 | 367 | 367 |
| Zmniejszenia | 0 | 113 | | 0 | 0 | | 598 | 0 | 711 | 0 | 711 |
| Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Koszty emisji | | 113 | | | | | | | 113 | | 113 |
| Różnice kursowe | | | | | | | 598 | | 598 | | 598 |
| Podział zysku | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Pozostałe | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Stan na 31 marca 2016r | 37 089 | 328 462 | 119 | 75 300 | 0 | -9 776 | 1 733 | 51 802 | 484 729 | 131 156 | 615 885 |

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 sklejkowy - to produkcja i sprzedaż sklejek, oklein, płyt stolarskich w kraju i za granicą. Segment reprezentowany przez „Paged-Sklejka” S.A. z siedzibą w Moraгу oraz od 21 grudnia 2010 roku "Sklejkę-Pisz" Paged S.A.

segment meblowy - 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 handlowy - 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 pod firmą: "Paged" S.A. 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 - 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 m.in. 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 oraz świadczenie usług innym podmiotom z Grupy Paged.

Ponadto, do tego segmentu zaliczane są wyniki: (a) skonsolidowane wyniki Europa Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmujące wyniki Europa Systems Sp. z o.o. tj. spółki projektującej i wytwarzającej zautomatyzowane linie i systemy transportowe, urządzenia transportu wewnętrznego, urządzenia magazynowe oraz wyniki spółek zależnych - Europa Systems Serwis Sp. z o.o., Alfa Art. Sp. z o.o. oraz Europa Systems Fördertechnik GmbH z siedzibą w Berlinie (spółka powołana 15.02.2016), (b) Ivpopol Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy, tj. spółki działającej pod marką RENT A CAR DIRECT – specjalizującej się w wynajmie samochodów zastępczych, wynajmowanych przez kierowców po wypadkach i kolizjach na podstawie przepisów, które nakładają na ubezpieczyciela obowiązek zapewnienia poszkodowanemu samochodowi zastępczego w ramach polisy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej (OC), (c) Planeton 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. spółki zajmującej się wytwarzaniem i eksploatacją urządzeń rozrywkowych, wykorzystujących nowoczesne technologie (np. kino 7D).

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

W dniu 17 lutego 2016 r. doszło do zawarcia pomiędzy PRA Group, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz PRA GROUP POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (razem jako "Inwestor") a Paged SA oraz Paged Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Paged SA posiada 100% udziałów tej spółki) dotyczącego zobowiązania Paged Capital Sp. z o.o. do sprzedaży 17.668.566 akcji spółki DTP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 49,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu DTP Spółka Akcyjna (raport bieżący Nr 8/2016 z 22 marca 2016r.)

W dniu 21 kwietnia 2016 r. doszło do sprzedaży 17.668.566 akcji DTP S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji DTP S.A. ogłoszonego w dniu 29 lutego 2016 r. ("Wezwanie") – z tym dniem własność akcji została przeniesiona na rzecz PRA GROUP POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Wzywający"). Zbycie akcji przez Paged Capital Sp. z o.o. nastąpiło za cenę wskazaną w Wezwaniu, tj. 4,90 zł za jedną akcję.

Za I kwartał 2016 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyłączone przychody i koszty tego segmentu i wykazano wynik netto z działalności zaniechanej (skorygowano również dane porównywalne), w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania segmentu wykazano w pozycjach „Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” oraz „Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

"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 |
| Rafał Godoj | Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza:

| | |
|--------------------|--------------------|
| Tomasz Wójcik | Wiceprzewodniczący |
| Zofia Bielecka | Członek |
| Przemysław Schmidt | 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 Bury St. Edmunds w Wielkiej Brytanii - 100% udziałów posiada "Paged" S.A. Ujęte w konsolidacji sprawozdanie finansowe tej Spółki jest sprawozdaniem skonsolidowanym i ujmuje jednostkę dominującą BUK Ltd oraz jednostkę zależną Verdon Grey Ltd.
3. **"Paged-Sklejka" S.A.** z siedzibą w Morągu (KRS 10478, Sąd Rejonowy w Olsztynie; 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu posiada "Sklejka-Pisz" Paged S.A.
4. **"Sklejka-Pisz" Paged S.A.** z siedzibą w Pisz (KRS 59338, Sąd Rejonowy w Olsztynie; 98,58% 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 KRS 340822. "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 344090. 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 KRS 409659. "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 KRS 408980 - 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada "Paged Property Sp. z o.o." Spółka komandytowa.
9. **"Paged" Spółka Akcyjna IP Sp. komandytowa** (do 15 kwietnia 2013 r. działająca jako **Paged IP Sp. z o.o.**) - 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka objęta konsolidacją z dniem 24 maja 2012 roku.
10. **DTP S.A.** - 45,75% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W dniu 27.03.2014 nastąpiła sprzedaż 6,55% akcji w podmiocie zależnym DTP. W wyniku sprzedaży nie nastąpiła zmiana statusu jednostki zależnej. 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 BIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A (do 17 stycznia 2014 r. działała pod firmą YT INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.), DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A., Finanse Ratalne Sp. z o.o., DTP Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte Spółki DEBT TRADING PARTNERS Sp. z o.o., DTLEX Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A., gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku Grupy.
11. **Ivopol Sp. z o.o** z siedzibą w Świlczy - 49,99% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka podlega konsolidacji od dnia 27 stycznia 2014 roku.
12. **Planeton 1 Sp. z o.o** z siedzibą w Warszawie - Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 11 kwietnia 2014 roku pod numerem 0000505348. "Paged" S.A. posiada 51% udział w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
13. **Europa Systems Sp. z o.o** z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa Europa Systems SPV Sp. z o.o.) - 68,83% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. 27 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek Europa Systems SPV Sp. z o.o (ES SPV) i Europa Systems Sp. z o.o (ES). Połączenie zostało dokonane zgodnie z art.492 & 1 pkt.1 ustawy z dnia 15.09.2000r. – Kodeks Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku ES na ES SPV w zamian za udziały, które ES SPV wydała wspólnikom ES. W wyniku połączenia ES została rozwiązana i wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS. Połączenie zostało przeprowadzone poprzez podwyższenie kapitału zakładowego ES SPV (spółka przejmująca) w drodze utworzenia nowych udziałów, które w całości zostały wydane wspólnikom ES (spółka przejmowana). Ujęte w konsolidacji sprawozdanie finansowe Europa Systems Sp. z o.o jest sprawozdaniem skonsolidowanym i ujmuje jednostkę dominującą Europa Systems Sp. z o.o oraz jednostkę zależną Europa Systems Serwis Sp. z o.o, Alfa Art. Sp. z o.o oraz Europa Systems Fördertechnik GmbH z siedzibą w Berlinie (spółka zawiązana w dniu 15 lutego 2016r.).
14. **Paged Consultants Sp. z o.o.** - spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 11 lutego 2016 roku pod numerem KRS 0000601502. "Paged" S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Podmioty wyłączone 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. o kuratora.

- DEBT TRADING PARTNERS Sp. z o.o. (spółka zależna od DTP S.A.)

- DTLEX Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A. (spółka zależna od DTP S.A.)

- Zumcontract 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 31 marca 2016 roku jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

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

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

3.2 Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości, wynikające z MSSF/ MSR, zastosowane do sporządzenia 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 2015 roku.

4. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 183 468 | 173 845 |
| Przychody ze świadczenia usług | 7 396 | 1 246 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 12 002 | 13 398 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 301 | 1 477 |
| Razem przychody | 204 167 | 189 966 |

5. Koszty działalności operacyjnej

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN' 000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zmiana stanu produktów | 6 980 | 2 203 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | -567 | -821 |
| Amortyzacja | 8 367 | 8 462 |
| Zużycie surowców i materiałów | 87 698 | 76 641 |
| Usługi obce | 24 606 | 27 536 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 36 324 | 33 629 |
| Podatki i opłaty | 1 720 | 1 570 |
| Pozostałe koszty | 3 336 | 3 154 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 13 416 | 14 580 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 181 880 | 166 954 |

5.1 Amortyzacja i utrata wartości

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 6 374 | 6 334 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 993 | 2 128 |
| Koszty amortyzacji ogółem | 8 367 | 8 462 |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Utrata wartości - wartość firmy | 0 | 0 |
| Koszty utraty wartości ogółem | 0 | 0 |

6. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 196 | 216 |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Razem zyski ze zbycia aktywów | 196 | 216 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Wartości niematerialne | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Zapasy | 41 | 74 |
| Należności handlowe | 193 | 130 |
| Pozostałe | 246 | 0 |
| Razem rozwiązane odpisy aktualizujące | 480 | 204 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Odszkodowania | 46 | 260 |
| Odpisane zobowiązania przedawnione, umorzone | 0 | 113 |
| Rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty | 0 | 2 |
| Dotacje | 273 | 403 |
| Likwidacja i sprzedaż aktywów obrotowych | 53 | 0 |
| Pozostałe | 239 | 119 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 1 287 | 1 317 |

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

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 0 | 0 |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Razem straty ze zbycia aktywów | 0 | 0 |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych: | 0 | 0 |
| Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | 0 | 0 |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0 | 0 |
| Razem straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych: | 0 | 0 |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Zapasy | 52 | 96 |
| Należności handlowe | 650 | 259 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem utworzone odpisy aktualizujące | 702 | 355 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | 0 | 0 |
| Koszty utrzymania obiektów nieużywanych | 0 | 0 |
| Odpisane należności nieściągalne | 8 | 0 |
| Koszty sądowe | 4 | 0 |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | 140 | 43 |
| Koszty likwidacji szkód powodziowych | 0 | 0 |
| Odszkodowania zapłacone | 0 | 0 |
| Utworzenie rezerw na przewidywane zobowiązania | 6 | 12 |
| Pozostałe | 391 | 164 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 1 251 | 574 |

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

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

8. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 31 | 33 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| Pozostałe pożyczki i należności | 229 | 137 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | 534 | 554 |
| Razem przychody odsetkowe | 794 | 724 |
| Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych: | | |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych | 0 | 98 |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | 1 227 | 2 693 |
| Pozostałe przychody finansowe: | | |
| Zysk na różnicach kursowych | 679 | 4 211 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności z tyt. odsetek | 38 | 0 |
| Umorzony kredyt | 0 | 0 |
| Zysk z rozliczenia transakcji CIRS, IRS | 25 | 0 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 1 | 66 |
| Razem pozostałe przychody finansowe | 743 | 4 277 |
| Razem przychody finansowe | 2 764 | 7 792 |

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

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 260 | 170 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | 534 | 554 |
| Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów | 794 | 724 |

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

9. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym | 921 | 1 584 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 565 | 360 |
| Odsetki od obligacji | 1 013 | 1 413 |
| Odsetki od weksli | 1 | 13 |
| Pozostałe koszty odsetkowe | 30 | 114 |
| Razem koszty odsetkowe razem | 2 530 | 3 484 |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | 0 | 0 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Odpisy na udziały, akcje | 50 | 105 |
| Wycena kredytu i leasingu wg efektywnej stopy procentowej | 0 | 0 |
| Wycena otwartych transakcji zabezpieczających kursy walut | 137 | 0 |
| Wycena udziałów w podmiotach zależnych | 0 | 0 |
| Razem | 187 | 105 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Strata na różnicach kursowych | 394 | 663 |
| Strata z rozliczenia transakcji CIRS, IRS | 156 | 0 |
| Koszty emisji obligacji | 57 | 0 |
| Pozostałe koszty finansowe | 83 | 131 |
| Razem pozostałe koszty finansowe | 690 | 794 |
| Razem koszty finansowe | 3 407 | 4 383 |

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.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość brutto | 687 425 | 681 773 | 573 587 |
| Umorzenie | -217 249 | -211 252 | -197 517 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 470 176 | 470 521 | 376 070 |
| Grunty własne | 6 651 | 6 651 | 6 139 |
| Budynki | 97 249 | 101 137 | 98 030 |
| Maszyny i urządzenia | 135 797 | 133 701 | 143 468 |
| Środki trwałe w budowie | 132 950 | 125 689 | 73 443 |
| Urządzenia w leasingu finansowym | 97 529 | 103 343 | 54 990 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 470 176 | 470 521 | 376 070 |

11. Wartości niematerialne

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość brutto | 97 046 | 97 502 | 96 987 |
| Umorzenie | -26 733 | -24 740 | -18 373 |
| Razem wartości niematerialne | 70 313 | 72 762 | 78 614 |
| Prawo użytkowania wieczystego gruntu | 12 401 | 12 243 | 12 566 |
| Patenty | 0 | 0 | 56 |
| Znaki handlowe | 0 | 0 | 0 |
| Licencje | 1 117 | 1 785 | 2 238 |
| Inne wartości niematerialne | 56 795 | 58 734 | 63 754 |
| Razem wartości niematerialne | 70 313 | 72 762 | 78 614 |

12. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 499 | 148 | 254 |
| Swapy stóp procentowych | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 499 | 148 | 254 |
| Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne - portfele wierzytelności | 0 | 162 574 | 140 789 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat - certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 419 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 162 574 | 141 208 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym | | | |
| Weksle | 38 126 | 38 409 | 35 373 |
| Obligacje | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 38 126 | 38 409 | 35 373 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej | | | |
| Obligacje umarzalne | 0 | 0 | 0 |
| Akcje | 3 689 | 3 739 | 3 919 |
| Inne aktywa finansowe zrekasyfikowane z utrzymywanych do obrotu | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 3 689 | 3 739 | 3 919 |
| Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym | | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 2 212 | 2 178 | 2 118 |
| Pożyczki dla pozostałych podmiotów | 2 057 | 1 314 | 4 152 |
| Razem | 4 269 | 3 492 | 6 270 |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | 46 583 | 208 362 | 187 024 |
| Aktywa obrotowe | 24 777 | 186 931 | 288 524 |
| Aktywa trwałe | 21 806 | 21 431 | -101 500 |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | 46 583 | 208 362 | 187 024 |

Znaczącą pozycję aktywów finansowych stanowiły aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat na które składały się portfele wierzytelności nabyte przez DTP S.A. Na dzień 31.03.2016 aktywa te prezentowane są w aktywach przeznaczonych do zbycia.

13. Zapasy

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Materiały | 53 236 | 56 646 | 53 936 |
| Produkcja w toku | 16 465 | 14 296 | 12 710 |
| Wyroby gotowe | 25 616 | 37 541 | 25 772 |
| Towary | 15 180 | 14 934 | 16 241 |
| Razem zapasy | 110 497 | 123 418 | 108 659 |

14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 115 218 | 108 731 | 99 849 |
| Rezerwa na należności zagrożone | -5 052 | -4 544 | -4 508 |
| Razem | 110 166 | 104 187 | 95 341 |
| | | | |
| Odroczone wpływy ze sprzedaży: | | | |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 12 771 | 23 157 | 15 640 |
| Inne należności | 14 303 | 13 774 | 42 482 |
| Rezerwa na należności zagrożone | -321 | -309 | -297 |
| Razem | 26 753 | 36 622 | 57 825 |
| | | | |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 136 919 | 140 809 | 153 166 |

15. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Umowy gwarancji finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej | | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 0 | 0 | 0 |
| Swapy stóp procentowych | 777 | 640 | 341 |
| Swapy walutowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 777 | 640 | 341 |
| Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne (i) | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii) | 243 | 1 298 | 391 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 243 | 1 298 | 391 |
| Zobowiązanie wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| Obligacje | 72 417 | 99 175 | 123 095 |
| Zobowiązania z tytułu factoringu | 1 704 | 1 899 | 2 568 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 87 895 | 87 488 | 43 966 |
| Inne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 162 016 | 188 562 | 169 629 |
| Razem pozostałe zobowiązania finansowe | 163 036 | 190 500 | 170 361 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28 438 | 37 525 | 35 358 |
| Zobowiązania długoterminowe | 134 598 | 152 975 | 135 003 |
| Razem pozostałe zobowiązania finansowe | 163 036 | 190 500 | 170 361 |

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 75 439 | 81 026 | 83 911 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 13 245 | 11 684 | 13 545 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 6 015 | 5 742 | 5 694 |
| Inne | 7 778 | 12 015 | 35 407 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 102 477 | 110 466 | 138 557 |

| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | |
|--|--------------------|---|---|
| | Nota nr | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015 |
| | | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 14 307 | 12 593 |
| Koszt własny sprzedaży | 5 | 11 907 | 10 288 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 2 400 | 2 305 |
| Koszty sprzedaży | 5 | 1 281 | 1 256 |
| Koszty zarządu | 5 | 2 148 | 1 667 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 9 | 251 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | 9 | 33 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | -1 029 | -400 |
| Przychody finansowe | 8 | 935 | 1 204 |
| Koszty finansowe | 9 | 3 522 | 3 620 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | -3 616 | -2 816 |
| Podatek dochodowy | | -225 | -144 |
| w tym podatek odroczony | | -225 | -144 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | -3 391 | -2 672 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | | -3 391 | -2 672 |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | - |
| 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 | | - | - |
| Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | | - | - |
| 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 (netto) | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | -3 391 | -2 672 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję) | | -0,22 | -0,17 |

| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU | | | | |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nota nr | Stan na 31/03/2016 PLN' 000 | Stan na 31/12/2015 PLN' 000 | Stan na 31/03/2015 PLN' 000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 1 015 | 528 | 418 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 10 364 | 10 364 | 13 291 |
| Wartości niematerialne | 11 | 202 | 215 | 226 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | | 393 553 | 393 517 | 391 604 |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 12 | 25 905 | 25 638 | 13 699 |
| Aktywa trwałe razem | | 431 039 | 430 262 | 419 238 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 13 | 4 711 | 4 368 | 5 503 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 14 | 9 095 | 7 398 | 9 774 |
| - należności krótkoterminowe do 12 miesięcy | | 9 095 | 7 398 | 9 774 |
| - należności krótkoterminowe powyżej 12 miesięcy | | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 0 | 0 | 466 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 2 216 | 2 588 | 2 175 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 12 | 26 458 | 25 350 | 36 937 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | | 219 | 162 | 229 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 2 832 | 2 832 | 0 |
| Aktywa obrotowe razem | | 45 531 | 42 698 | 55 084 |
| Aktywa razem | | 476 570 | 472 960 | 474 322 |

| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU | | | | |
|---|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nota nr | Stan na 31/03/2016 PLN' 000 | Stan na 31/12/2015 PLN' 000 | Stan na 31/03/2015 PLN' 000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | | 37 089 | 37 089 | 37 089 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy | | 148 263 | 148 376 | 162 768 |
| Kapitał dotyczący programu motywacyjnego | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 49 000 | 49 000 | 49 000 |
| Fundusz wydzielony | | 0 | 0 | 0 |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | | -9 776 | -9 776 | -9 776 |
| Zyski zatrzymane w tym: | | -19 001 | -15 610 | -22 685 |
| zysk(strata) netto roku bieżącego | | -3 391 | -9 904 | -2 672 |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| Razem kapitał własny | | 205 575 | 209 079 | 216 396 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe | | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe pożyczki | | 54 150 | 50 799 | 31 134 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 14 | 179 407 | 178 594 | 69 687 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe | | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 5 249 | 5 474 | 7 031 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 238 806 | 234 867 | 107 852 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 15 | 6 882 | 6 956 | 5 976 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe | | 4 203 | 1 736 | 4 |
| Krótkoterminowe pożyczki | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 14 | 20 440 | 20 209 | 143 686 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | | 663 | 94 | 392 |
| Przychody przyszłych okresów | | 1 | 19 | 16 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 32 189 | 29 014 | 150 074 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 32 189 | 29 014 | 150 074 |
| Zobowiązania razem | | 270 995 | 263 881 | 257 926 |
| Pasywa razem | | 476 570 | 472 960 | 474 322 |

| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | | |
|---|---|---|
| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk za rok obrotowy | -3 391 | -2 672 |
| Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | -225 | -144 |
| Przychody (koszty) finansowe ujęte w rachunku zysków i strat | 2 580 | 2 417 |
| Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat | 0 | -98 |
| Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 0 | -15 |
| Strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 50 | 105 |
| Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu | 0 | 0 |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 48 | 51 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | 0 | 29 |
| Inne (program motywacyjny dla menedżerów -wycena warrantów) | 0 | 0 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | -1 728 | -612 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | -343 | 554 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | -57 | -94 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | -74 | -187 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | 569 | 237 |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów | -18 | -3 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | 0 | 0 |
| Zapłacony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 589 | -432 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | -725 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 379 |
| Otrzymane odsetki | 149 | 0 |
| Kwoty wypłacone jednostkom powiązanim | -75 | -510 |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek, weksli przez jednostki powiązane | 106 | 0 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | -522 | -4 |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 15 |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych | 0 | 0 |
| Płatności za wartości niematerialne | 0 | -26 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 067 | -146 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów | 0 | 0 |
| Wpływy z pożyczek | 5 267 | 0 |
| Spłata kredytów, pożyczek | 0 | -318 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | -18 | -2 |
| Płatności z tytułu emisji weksli | 0 | -152 |
| Płatności z tytułu emisji obligacji | -1 852 | -2 170 |
| Inne wydatki | -113 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 284 | -2 642 |
| Przepływy pieniężne netto razem: | -372 | -3 220 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 2 588 | 5 395 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego | 2 216 | 2 175 |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------------------------|------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał dotyczący programu motywacyjnego | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Zyski zatrzymane | Razem |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 37 089 | 0 | 162 768 | 0 | 49 000 | -9 776 | -20 013 | 219 068 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 672 | -2 672 |
| Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty) | | | | | | | | 0 |
| Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy | | | | 0 | | | | |
| Zysk/ strata roku bieżącego | | | | | | | -2 672 | -2 672 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przeniesienie zysku | | | | | | | | |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | | | | 0 | | | | |
| Pokrycie straty | | | | 0 | | | | |
| Wypłata dywidendy | | | | | | | | |
| Stan na 31 marca 2015r | 37 089 | 0 | 162 768 | 0 | 49 000 | -9 776 | -22 685 | 216 396 |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------------------------|------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał dotyczący programu motywacyjnego | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Zyski zatrzymane | Razem |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 37 089 | 0 | 162 768 | 0 | 49 000 | -9 776 | -20 013 | 219 068 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -9 904 | -9 904 |
| Podwyższenie kapitału (emisja akcji) | | | | | | | | 0 |
| Zakup akcji własnych | | | | | | | | 0 |
| Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty) | | | | | | | | 0 |
| Podział zysku z 2014r | | | | | | | | 0 |
| Zysk/ strata roku bieżącego | | | | | | | -9 904 | -9 904 |
| Zmniejszenia | 0 | | 14 392 | 0 | 0 | 0 | -14 307 | 85 |
| Podwyższenie kapitału (emisja akcji) | | | 84 | | | | | 84 |
| Podział wyniku z 2014r | | | 14 308 | | | | -14 308 | 0 |
| Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty) | | | | | | | | 0 |
| Inne | | | | | | | 1 | 1 |
| Stan na 31 grudnia 2015r | 37 089 | 0 | 148 376 | 0 | 49 000 | -9 776 | -15 610 | 209 079 |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------------------------|------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał dotyczący programu motywacyjnego | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Zyski zatrzymane | Razem |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 37 089 | 0 | 148 376 | 0 | 49 000 | -9 776 | -15 610 | 209 079 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 391 | -3 391 |
| Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty) | | | | | | | | 0 |
| Podział zysku z 2015r | | | | | | | | 0 |
| Zysk/ strata roku bieżącego | | | | | | | -3 391 | -3 391 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 113 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113 |
| Koszty emisji akcji | | | 113 | | | | | 113 |
| Podział wyniku z 2015r | | | | | | | | 0 |
| Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów | | | | | | | | 0 |
| Wypłata dywidendy | | | | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2016r | 37 089 | 0 | 148 263 | 0 | 49 000 | -9 776 | -19 001 | 205 575 |

4. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 13 643 | 11 923 |
| Przychody ze świadczenia usług | 664 | 670 |
| Razem przychody | 14 307 | 12 593 |

5. Koszty działalności operacyjnej

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zmiana stanu produktów | 0 | 0 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedno: | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 48 | 51 |
| Zużycie surowców i materiałów | 23 | 28 |
| Usługi obce | 2 900 | 2 238 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 456 | 483 |
| Podatki i opłaty | 37 | 25 |
| Pozostałe koszty | 112 | 122 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 11 760 | 10 264 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 15 336 | 13 211 |

5.1 Amortyzacja i utrata wartości

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 35 | 48 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 13 | 3 |
| Razem koszty amortyzacji | 48 | 51 |

6. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 0 | 15 |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Razem zyski ze zbycia aktywów | 0 | 15 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Wartości niematerialne | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Zapasy | 0 | 0 |
| Należności handlowe | 8 | 4 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem rozwiązane odpisy aktualizujące | 8 | 4 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty | 0 | 0 |
| Wynagrodzenie za udzielenie zabezpieczenia zobowiązań | 0 | 230 |
| Dotacje | 0 | 0 |
| Pozostałe | 1 | 2 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 1 | 232 |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | 9 | 251 |
| Działalność zaniechaną | 0 | 0 |
| Razem | 9 | 251 |

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

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 0 | 0 |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Razem straty ze zbycia aktywów | 0 | 0 |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych: | | |
| Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych managerów | 0 | 0 |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0 | 0 |
| Razem straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartości niematerialne | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Zapasy | 0 | 0 |
| Należności handlowe | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem utworzone odpisy aktualizujące | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| Wynagrodz. za ustanowienie hipoteki na zabezp. spł. zobow. Paged S.A. | 0 | 31 |
| Odpisane należności nieściągalne | 8 | 0 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 1 | 2 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 9 | 33 |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | 9 | 33 |
| Działalność zaniechaną | 0 | 0 |
| Razem | 9 | 33 |

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

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

8. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 3 | 13 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| Pozostałe pożyczki i należności | 298 | 386 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | 589 | 663 |
| Razem przychody odsetkowe | 890 | 1 062 |
| Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych: | | |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych | 0 | 98 |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | | |
| Zyski z wyceny zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | 0 | 44 |
| Wycena należności | 0 | 0 |
| Razem zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | 0 | 44 |
| Pozostałe przychody finansowe: | | |
| Zysk na różnicach kursowych | 7 | 0 |
| Dywidendy | 0 | 0 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności z tyt. odsetek | 38 | 0 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 0 | 0 |
| Razem pozostałe przychody finansowe | 45 | 0 |
| Razem przychody finansowe | 935 | 1 204 |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | 935 | 1 204 |
| Działalność zaniechaną | 0 | 0 |
| Razem przychody finansowe | 935 | 1 204 |

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

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 301 | 399 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | 589 | 663 |
| Razem | 890 | 1 062 |

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

9. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 31/03/2016 | Okres zakończony 31/03/2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym | 18 | 2 |
| Odsetki od pożyczek | 550 | 395 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 |
| Odsetki od obligacji | 2 618 | 2 848 |
| Odsetki od weksli | 221 | 221 |
| Pozostałe koszty odsetkowe | 0 | 3 |
| Razem koszty odsetkowe razem | 3 407 | 3 469 |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | | |
| Wycena obligacji | 0 | 0 |
| Wycena udziałów i akcji | 50 | 105 |
| Razem straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | 50 | 105 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Strata na różnicach kursowych | 0 | 0 |
| Koszty emisji obligacji | 57 | 43 |
| Prowizje i opłaty od kredytu | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty finansowe | 8 | 3 |
| Razem pozostałe koszty finansowe | 65 | 46 |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | 3 522 | 3 620 |
| Działalność zaniechaną | 0 | 0 |
| Razem koszty finansowe | 3 522 | 3 620 |

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

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość brutto | 4 008 | 3 486 | 3 320 |
| Umorzenie | -2 993 | -2 958 | -2 902 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 1 015 | 528 | 418 |
| | | | |
| Budynki | 44 | 45 | 50 |
| Maszyny i urządzenia | 971 | 373 | 368 |
| Środki trwałe w budowie | 0 | 110 | 0 |
| Urządzenia i środki transportowe w leasingu finansowym | 0 | 0 | 0 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 1 015 | 528 | 418 |

11. Pozostałe wartości niematerialne

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość brutto | 1 902 | 1 903 | 1 880 |
| Umorzenie | -1 700 | -1 688 | -1 654 |
| Razem wartości niematerialne | 202 | 215 | 226 |
| | | | |
| Prawo użytkowania wieczystego gruntu | | | |
| Licencje | 202 | 215 | 226 |
| Razem wartości niematerialne | 202 | 215 | 226 |

12. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 0 | 0 | 0 |
| Swapy stóp procentowych | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym | | | |
| Weksle | 36 357 | 35 875 | 35 494 |
| Pożyczka | 15 481 | 14 538 | 14 387 |
| Razem | 51 838 | 50 413 | 49 881 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej | | | |
| Obligacje umarżalne | 0 | 0 | 0 |
| Akcje | 525 | 575 | 755 |
| Inne aktywa finansowe zreklasyfikowane z utrzymywanych do obrotu | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 525 | 575 | 755 |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | 52 363 | 50 988 | 50 636 |
| Aktywa obrotowe | 26 458 | 25 350 | 36 937 |
| Aktywa trwałe | 25 905 | 25 638 | 13 699 |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | 52 363 | 50 988 | 50 636 |

13. Zapasy

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Surowce | 0 | 0 | 0 |
| Produkcja w toku | 0 | 0 | 0 |
| Wyroby gotowe | 0 | 0 | 0 |
| Towary | 4 711 | 4 368 | 5 503 |
| Razem zapasy | 4 711 | 4 368 | 5 503 |

14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 9 803 | 8 020 | 10 165 |
| Rezerwa na należności zagrożone | -1 167 | -1 231 | -1 980 |
| Dyskonto od należności długoterminowych | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 8 636 | 6 789 | 8 185 |

Odroczone wpływy ze sprzedaży:

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 407 | 557 | 519 |
| Inne należności | 176 | 176 | 1 194 |
| Rezerwa na należności zagrożone | -124 | -124 | -124 |
| Razem | 459 | 609 | 1 589 |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 9 095 | 7 398 | 9 774 |

15. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne (i) | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii) | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym: | | | |
| Zobowiązanie wekslowe | 16 745 | 16 524 | 15 885 |
| Obligacje | 183 101 | 182 279 | 197 488 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki | 54 150 | 50 799 | 31 134 |
| Inne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 253 996 | 249 602 | 244 507 |
| Razem pozostałe zobowiązania finansowe | 253 996 | 249 602 | 244 507 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 20 440 | 20 209 | 143 686 |
| Zobowiązania długoterminowe | 233 557 | 229 393 | 100 821 |
| Razem pozostałe zobowiązania finansowe | 253 997 | 249 602 | 244 507 |

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 31/03/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 651 | 6 791 | 5 701 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 139 | 60 | 217 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 59 | 40 | 36 |
| Inne | 33 | 65 | 22 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 882 | 6 956 | 5 976 |

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|--------|
| 13.05.2016 | Daniel Mzyk | Prezes Zarządu | |
| 13.05.2016 | Robert Ditych | Wiceprezes Zarządu | |
| 13.05.2016 | Rafał Godoj | Członek Zarządu | |