

Paged

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe według MSSF
sporządzone na dzień
30 czerwca 2016 roku
wraz z danymi porównywalnymi

PAGED S.A.

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe
2. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku.
3. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku.
4. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku.
5. Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku.
6. Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Indeks not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2016 okres od 01-01-16 do 30-06-16	I półrocze 2015 okres od 01-01-15 do 30-06-15	I półrocze 2016 okres od 01-01-16 do 30-06-16	I półrocze 2015 okres od 01-01-15 do 30-06-15
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	374 788	374 429	85 558	90 571
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 799	40 682	9 770	9 841
Zysk (strata) brutto	31 239	38 462	7 131	9 304
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	26 464	38 425	6 041	9 295
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	2,48	0,39	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,71	2,48	0,39	0,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 701	49 888	10 661	12 067
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 183	-23 108	5 749	-5 590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-41 044	-36 591	-9 370	-8 851
Przepływy pieniężne netto, razem	30 840	-9 811	7 040	-2 373
	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31	stan na 2016-06-30	stan na 2015-12-31
Aktywa razem	1 055 710	1 176 183	238 552	276 002
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	529 931	604 948	119 745	141 957
Zobowiązania długoterminowe	274 265	306 846	61 974	72 004
Zobowiązania krótkoterminowe	255 666	298 102	57 771	69 952
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	474 343	449 142	107 184	105 395
Kapitał zakładowy	37 089	37 089	8 381	8 703
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
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	30,60	28,98	6,92	6,80
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	30,60	28,98	6,92	6,80

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 30.06.2016 roku wynosił 4,4255 zł, a na dzień 31.12.2015 roku wynosił 4,2615 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.

Dla danych za 2 kwartały 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
na 29.04.2016 r. - 4,4078 zł
na 31.05.2016 r. - 4,3820 zł
na 30.06.2016 r. - 4,4255 zł

średnia arytmetyczna - 4,3805 zł

Dla danych za 2 kwartały 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
na 30.04.2015 r. - 4,0337 zł
na 29.05.2015 r. - 4,1301 zł
na 30.06.2015 r. - 4,1944 zł

średnia arytmetyczna - 4,1341 zł

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016			
	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2016 Dane niebadane PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 Dane niebadane PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	374 788	374 429
Koszt własny sprzedaży	7	271 248	276 382
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		103 540	98 047
Koszty sprzedaży	7	27 314	24 124
Koszty zarządu	7	32 468	34 533
Pozostałe przychody operacyjne	8	3 074	3 332
Pozostałe koszty operacyjne	9	4 033	2 040
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		42 799	40 682
Przychody finansowe	10	2 229	4 809
Koszty finansowe	11	13 789	7 029
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		31 239	38 462
Podatek dochodowy	13	-325	4 058
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		31 564	34 404
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4	-139	13 824
Zysk (strata) netto		31 425	48 228
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-683	826
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych		-683	826
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		-683	826
Suma dochodów całkowitych		30 742	49 054
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 464	38 425
Udziałom niesprawnym kontroli		4 961	9 803
		31 425	48 228
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		25 781	39 251
Udziałom niesprawnym kontroli		4 961	9 803
		30 742	49 054
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)		1,71	2,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)		1,71	2,48

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU**

	Nota nr	30.06.2016 Dane niebadane PLN'000	31.12.2015 dane przekształcone PLN'000	30.06.2015 Dane niebadane PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	465 593	470 521	416 508
Nieruchomości inwestycyjne	15	66 040	66 177	70 721
Wartość firmy	17	39 679	65 019	118 806
Wartości niematerialne	16	68 220	72 762	76 762
Inwestycje w jednostkach powiązanych	18	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	401	603	553
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	19	78 940	21 431	6 255
Pozostałe aktywa długoterminowe	20	48	656	655
Aktywa trwałe razem		718 921	697 169	690 260
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21	106 039	115 154	109 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	127 265	140 273	157 362
Pozostałe aktywa finansowe	19	24 064	186 931	189 822
Bieżące aktywa podatkowe	13	496	1 556	1 090
Pozostałe aktywa	20	25 361	9 544	2 093
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		53 564	22 724	17 721
		336 789	476 182	477 498
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	2 832	0
Aktywa obrotowe razem		336 789	479 014	477 498
Aktywa razem		1 055 710	1 176 183	1 167 758

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU				
	Nota nr	30.06.2016 Dane niebadane	31.12.2015 Dane przekształcone	30.06.2015 Dane niebadane
		PLN'000	PLN'000	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		405 464	328 575	322 863
Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne		119	119	46
Pozostałe kapitały rezerwowe		45 158	75 300	75 191
Akcje własne (wielkość ujemna)		-9 776	-9 776	-9 776
Różnice kursowe		1 648	2 331	2 579
Zyski zatrzymane w tym:		-5 359	15 504	49 034
zysk(strata) netto roku bieżącego		26 464	14 427	38 425
		<u>474 343</u>	<u>449 142</u>	<u>477 026</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
		<u>474 343</u>	<u>449 142</u>	<u>477 026</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		<u>474 343</u>	<u>449 142</u>	<u>477 026</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		<u>51 436</u>	<u>122 093</u>	<u>114 504</u>
Razem kapitał własny		<u>525 779</u>	<u>571 235</u>	<u>591 530</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	94 052	103 247	86 901
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	133 840	152 975	199 951
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	25	8 542	8 542	9 978
Rezerwa na podatek odroczoney	13	36 029	39 396	37 948
Przychody przyszłych okresów		1 802	2 686	4 024
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>274 265</u>	<u>306 846</u>	<u>338 802</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	107 326	110 466	103 563
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	106 493	132 791	94 247
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	27 729	37 525	24 893
Bieżące zobowiązania podatkowe		962	3 268	2 744
Rezerwy krótkoterminowe	25	8 655	7 913	8 965
Przychody przyszłych okresów		3 096	5 640	1 917
Pozostałe zobowiązania		1 405	499	1 097
		<u>255 666</u>	<u>298 102</u>	<u>237 426</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>255 666</u>	<u>298 102</u>	<u>237 426</u>
Zobowiązania razem		<u>529 931</u>	<u>604 948</u>	<u>576 228</u>
Pasywa razem		<u>1 055 710</u>	<u>1 176 183</u>	<u>1 167 758</u>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2016 Dane niebadane PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 Dane niebadane PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		26 464	38 425
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		-325	4 043
Zyski / straty mniejszości		4 961	9 803
Przychody/Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		4 037	4 590
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		0	-99
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-472	-218
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	756
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		139	0
Strata netto z wyceny aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		596	-1 262
Amortyzacja aktywów trwałych		16 892	17 110
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie		0	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		6 333	237
Ujemna wartość firmy		0	0
Inne		-4 800	-220
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		0	0
		53 825	73 165
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu inwestycji w portfele wierzycelności		0	-17 403
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu pozostałych inwestycji		0	-1 754
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-2 483	-30 106
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		9 115	-9 093
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-10 560	-117
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		601	39 971
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		1 785	2 136
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		-2 942	-260
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		906	83
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		50 247	56 622
Zapłacony podatek dochodowy		-3 546	-6 734
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 701	49 888

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
		Dane niebadane	Dane niebadane
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-56 679	-8 115
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	8 379
Otrzymane odsetki		39	62
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (wykup obligacji)		0	0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-14 387	-34 037
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		10 055	18 176
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		2 265	0
Płatności za wartości niematerialne		-182	-584
Wydanki netto z tytułu zwiększenia udziału w jednostek zależnych		-444	-414
Wydanki netto z tytułu przejęcia nowych jednostek		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		-79	-6 575
Inne wydatki inwestycyjne - zaliczki na zakup śr.trwałych		-1 981	0
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		86 576	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		25 183	-23 108
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	0
Emisja obligacji		0	0
Wpływy z emisji weksli		0	0
Płatności z tytułu spłaty obligacji		-4 318	-23 430
Wpływy z kredytów i pożyczek		19 504	28 241
Wpływy z tytułu faktoringu		193	-39
Splata kredytów, pożyczek		-37 970	-31 233
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		-15 801	-6 853
Płatności z tytułu wykupu weksli		0	0
Pozostałe wpływy z połączenia jednostek		0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek		-2 539	-3 232
Inne wpływy/wydatki finansowe		-113	-45
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-41 044	-36 591
Przepływy pieniężne netto razem		30 840	-9 811
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		22 724	27 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		53 564	17 721

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym	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	66 604	0	0	0	0	826	54 916	122 346	10 698	133 044
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)									0	0	0
Emisja akcji		-45							-45		-45
Różnice kursowe							826		826		826
Zmiana składu Grupy								21	21	-78	-57
Podział zysku		66 649							66 649		66 649
Pokrycie straty								14 319	14 319		14 319
Zysk roku bieżącego								38 425	38 425	9 803	48 228
Pozostałe - koszty z zastosowania IFRS po raz pierwszy w Europa Systems Sp.z o.o.								2 151	2 151	973	3 124
Pozostałe									0		0
Zmniejszenia	0	14 886	0	1 138	0	0	0	66 816	82 840	0	82 840
Wyplata dywidendy		567		1 138				167	1 872		1 872
Podział zysku								66 649	66 649		66 649
Pokrycie straty		14 319							14 319		14 319
Pozostałe											0
Stan na 30 czerwca 2015 roku	37 089	322 863	46	75 191	0	-9 776	2 579	49 034	477 026	114 504	591 530

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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 kapitał podstawowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym	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	28 745	101 796	18 287	120 083
Zyski aktuarialne			73						73		73
Zmiana składu Grupy									0	-313	-313
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
po raz pierwszy w Europa Systems Sp.z o.o									0	973	973
Zysk roku bieżącego								14 427	14 427	20 199	34 626
Zmniejszenia	0	14 970	0	1 029	0	0	0	74 175	90 174	0	90 174
Podwyższenie kapitału (emisja akcji)		85							85		85
Przeniesienie zysku								72 400	72 400		72 400
Pokrycie straty		14 318							14 318		14 318
Zyski aktuarialne									0		0
Wyplata dywidendy		567		1 029				1 775	3 371		3 371
Pozostałe									0		0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	37 089	328 575	119	75 300	0	-9 776	2 331	15 504	449 142	122 093	571 235

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	37 089	328 575	119	75 300	0	-9 776	2 331	15 504	449 142	122 093	571 235
Zwiększenia	0	87 420	0	0	0	0	-683	-29 365	57 372	4 796	62 168
Przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy		29 000							29 000	0	29 000
Zmiana składu Grupy								3 058	3 058		3 058
Różnice kursowe							-683		-683		-683
Zakup akcji jednostki zależnej									0	-632	-632
Podział zysku		58 420						-58 420	0		0
Zysk roku bieżącego								26 464	26 464	4 961	31 425
Pozostałe - podwyższenie kapitału objęte przez udziałowców mniejszościowych								-467	-467	467	0
Zmniejszenia	0	10 531	0	30 142	0	0	0	-8 502	32 171	75 453	107 624
Koszty emisji akcji		113							113		113
Przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy				29 000					29 000		29 000
Zmiana składu Grupy		514		1 142				1 402	3 058	75 453	78 511
Pokrycie straty		9 904						-9 904	0		0
Pozostałe									0		0
Stan na 30 czerwca 2016 roku	37 089	405 464	119	45 158	0	-9 776	1 648	-5 359	474 343	51 436	525 779

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr, KRS 15401.
Od 1 sierpnia 2016 Spółka zmienia siedzibę z ul. Żurawiej 45 na ul. Emilii Plater 53.

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

- 1) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów PKD 46.76.Z;
- 2) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z;
- 3) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19.Z;
- 4) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z;
- 5) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z;
- 6) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z;
- 7) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z;
- 8) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.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, w której jednostką dominującą jest "Paged" S.A. (dalej: Grupa Paged), 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 Morągu 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, krzesel, 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 2012 r. 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, związanej 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 Grupy Europa Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zajmującej się projektowaniem i wytwarzaniem zautomatyzowanych linii i systemów transportowych, urządzeń transportu wewnętrznego oraz urządzeń magazynowych, (b) IvoPol Sp. z o.o. z siedzibą w Świlczy, 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 wierzytelnościami (segment zaniechany) - Grupa Kapitałowa 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 kilkuletnie doświadczenie na rynku zarządzania wierzytelnościami. Podmioty te zajmują się głównie zakupem i zarządzaniem portfelem wierzytelności o wartości nominalnej od kilku do kilkuset milionów złotych oraz świadczeniem usług finansowych i prawnych. Większość obsługiwanych spraw (wierzytelności) pochodzi z sektora bankowego, a ponadto z sektorów telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Segment został sprzedany poza GK Paged w II kwartale 2016 r.

"Paged" S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Paged sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad jednostkami 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 (do 30.06.2016r.)
Tomasz Modzelewski	Prezes Zarządu (od 01.07.2016r.)
Robert Dłtrych	Wiceprezes Zarządu
Rafał Godoj	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Tomasz Wójcik	Wiceprzewodniczący
Zofia Bielecka	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Spaczyński	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej (od 16 maja 2016 r.)

W okresie od 1 stycznia do 15 kwietnia 2016 r. członkiem Rady Nadzorczej był Edmund Mzyk.
W okresie od 15 kwietnia do 16 maja 2016 r. skład Rady Nadzorczej był niepełny – RN liczyła 4 osoby.

1.2 Podmioty Grupy Kapitałowej Paged objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym

- 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.
- 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 .
- "Paged-Sklejka" S.A.** z siedzibą w Morażu (KRS 10478, Sąd Rejonowy w Olsztynie; 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu posiada "Sklejka-Pisz" Paged S.A.
- "Sklejka-Pisz" Paged S.A.** z siedzibą w Pisz (KRS 59338, Sąd Rejonowy w Olsztynie; 98,71% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Spółka objęta konsolidacją z dniem 21 grudnia 2010 roku.
- 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.
- "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.
- 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.
- 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.
- "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.
- DTP S.A. (segment zaniechany)** - 45,75% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Sprawozdanie finansowe tej Spółki jest sprawozdaniem skonsolidowanym i obejmuje 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.
W dniu 26.04.2016 nastąpiła sprzedaż całości posiadanych przez Grupę Paged akcji DTP S.A. -spółka podlega konsolidacji do dnia sprzedaży jej akcji, a jej wyniki prezentowane są w pozycji działalność zaniechana.
- 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.
- 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.
- 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.).
- 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.
- Kinglet 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** - 100% udział w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka podlega konsolidacji od dnia 21 czerwca 2016 roku.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Podmioty wyłączone z konsolidacji ze względu na małą istotność oraz brak znaczącego wpływu na Grupę:

- Serwis Sklejka Sp. z o.o. z siedzibą w Morażu. 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.
- DTLEX Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A. (spółka zależna od DTP S.A., segment zaniechany)
- Executio Investment Sp. z o.o (spółka zależna od DTP S.A., segment zaniechany)
- Zumcontract Ltd - spółka zależna od BUK Ltd, nie prowadzi działalności.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą PAGED S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” ,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” ,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” ,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” ,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” ,

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości oraz sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Paged za 2016 rok.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

2.2 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

2.3 Korekta błędów lat ubiegłych

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30.06.2016 dokonano korekt błędów roku 2015 w postaci:

- korekty w Paged Meble SA dotyczącej odpisu aktualizacyjnego wartości zapasów o okresie zalegania powyżej 180 dni oraz spisania w koszty całości odchyleń od cen ewidencyjnych wyrobów,
- korekty dotyczącej odpisu na należności przeterminowane i wątpliwe w Paged Meble SA,
- korekty dotyczącej odpisu wartości firmy Woodways.

OPIS I PRZYCZYNA KOREKTY	POZYCJA BILANSOWA	31.12.2015 przed korektą	Korekta	31.12.2015 po korekcie
1. Ujęcie odpisu aktualizacyjnego wartość zapasów oraz spisania w koszty całości odchyleń od cen ewidencyjnych wyrobów	Zapasy	123 418	-8 264	115 154
	Zyski zatrzymane w tym:	25 300	-8 264	17 036
	zysk(strata) netto roku bieżącego	24 223	-8 264	15 959
2. Ujęcie odpisu na należności przeterminowane i wątpliwe	Należności z tytułu dostaw i usług	140 809	-536	140 273
	Zyski zatrzymane w tym:	17 036	-536	16 500
	zysk(strata) netto roku bieżącego	15 959	-536	15 423
3. Ujęcie odpisu wartości firmy Woodways w Paged Meble SA	Wartość firmy	66 015	-996	65 019
	Zyski zatrzymane w tym:	16 500	-996	15 504
	zysk(strata) netto roku bieżącego	15 423	-996	14 427

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku,
- dane porównawcze 31.12.2015 i 30.06.2015 dla sprawozdania z sytuacji finansowej i zestawienia zmian w kapitale własnym oraz okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego 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.

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 2015 roku.

Zakres śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 30 czerwca 2016 jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

3.3 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3.1 Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

3.3.2 Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

3.3.3 Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

3.3.4 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

3.3.5 Ujęcie przychodów

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

3.3.6 Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

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

3.3.7 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Na każdy dzień bilansowy Spółki dokonują analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynach technicznych, wyrobów gotowych, towarów oraz dokonują indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy i na tej podstawie podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego. Informacje o wysokości odpisów znajdują się w nocie 20.

3.3.8 Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki dokonują aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Spółki tworzą odpisy aktualizujące na należności przeterminowane w oparciu o indywidualne oceny prawdopodobieństwa spłaty należności oraz na podstawie doświadczeń z przeszłości. Informacje o wysokości odpisów znajdują się w nocie 21.

3.3.9 Wycena rezerw

Spółki tworzą rezerwy w oparciu o szacunek przewidywanych przyszłych zobowiązań. Na dzień bilansowy dokonują wyceny rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wysokość rezerwy wyliczana jest w oparciu o Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8.01.1997 r. w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop (tj. średni dochód z trzech ostatnich miesięcy / liczbę dni faktycznie przepracowanych w tych miesiącach * liczbę dni urlopu wypoczynkowego pozostałą do wykorzystania na dzień bilansowy) i powiększana o obowiązujące narzuty na wynagrodzenia w wysokości 21,34%.

4. Działalność zaniechana

4.1 Zbycie segmentu zarządzania wierzytelnościami

W dniu 26 kwietnia 2016 r. na rachunku inwestycyjnym spółki Paged Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. jednostki zależnej w 100% od Spółki Paged S.A., zostały zaksięgowane środki pieniężne w łącznej wysokości 86.673.973,40 zł z tytułu sprzedaży posiadanych 17.668.566 akcji DTP S.A. z siedzibą w Warszawie, których własność z dniem 21 kwietnia 2016 r. została przeniesiona na rzecz PRA GROUP POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ramach publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji DTP S.A. ogłoszonego w dniu 29 lutego 2016 r. Zbycie akcji przez Paged Capital Sp. z o.o. nastąpiło za cenę wskazaną w Wezwaniu, tj. 4,90 zł za jedną akcję.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	330 363	335 908
Przychody ze świadczenia usług	16 486	10 000
Przychody ze sprzedaży towarów	25 916	25 657
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 023	2 864
Razem	374 788	374 429

Sezonowość i cykliczność działalności

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

6. Segmenty operacyjne**6.1 Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Zgodnie z wymogami MSSF 8 "Segmenty operacyjne", 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.

W ramach Grupy Paged SA wyodrębniono następujące segmenty działalności:

- > segment sklejkowy - produkcja i sprzedaż sklejek, oklein, płyt stolarskich w kraju i za granicą,
- > segment meblowy - produkcja i sprzedaż mebli w kraju i za granicą,
- > segment handlowy - to dystrybucja towarów spółek z Grupy Paged, jak również towarów obcych,
- > segment nieruchomości - zagospodarowanie (sprzedaż, komercjalizacja, inne formy) nieruchomości posiadanych oraz nieruchomości, których nabycie jest planowane (nowe projekty),
- > segment zarządzania wierzytelnościami (działalność zaniechana) - Grupa Kapitałowa DTP, w której podmiotem dominującym jest DTP S.A. z siedzibą w Warszawie. Wyniki Grupy DTP SA podlegają pełnej konsolidacji w ramach Grupy Paged od III kwartału 2012. Grupa DTP S.A. obejmuje kilka podmiotów posiadających kilkuletnie doświadczenie na rynku zarządzania wierzytelnościami. Podmioty te zajmują się głównie zakupem i zarządzaniem portfelem wierzytelności o wartości nominalnej od kilku do kilkuset milionów złotych oraz świadczeniem usług finansowych i prawnych. Większość obsługiwanych spraw (wierzytelności) pochodzi z sektora bankowego, a ponadto z sektorów telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Grupa DTP S.A. została sprzedana 26 kwietnia 2016r.

--> Na wyniki pozostałej działalności składają się przychody i koszty nieprzypisane do przedstawionych powyżej segmentów działalności, jak również wyłączenia powstałe przy konsolidacji. Do segmentu pozostałego zaliczana jest również cała działalność inwestycyjna 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, tj. spółki projektującej i wytwarzającej zautomatyzowane linie i systemy transportowe, urządzenia transportu wewnętrznego, urządzenia magazynowe, obejmujące wyniki jednostki dominującej Europa Systems Sp. z o.o. oraz jednostek zależnych: Europa Systems Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Alfa Art Sp. z o.o. z siedzibą w Zabowie oraz Europa Systems Fördertechnik GmbH z siedzibą w Berlinie, (b) Iwopol Sp. z o.o. z siedzibą w Świlczy, 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).

Odnosnie grupy kapitałowej Europa Systems: w dniu 27 stycznia 2016 r. nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia Europa Systems SPV Sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”) z Europa Systems Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) – zgodnie z uchwałami o połączeniu z 7 stycznia 2016 r. W dniu 29 lutego 2016 r. nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców KRS zmiany firmy spółki Europa Systems SPV Sp. z o.o. na nową: Europa Systems Sp. z o.o. (pod taką firmą w przeszłości działała Spółka Przejmowana)

Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2016 rok

	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Segment zarządzania wierzytelnościami (segment zaniechany)	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody								
Sprzedaż na zewnątrz	78 705	226 630	26 113	679	0	42 661		374 788
Sprzedaż między segmentami	15	8 239	234	72	0	13 456	-22 016	0
Przychody ogółem	78 720	234 869	26 347	751	0	56 117	-22 016	374 788
Wynik na sprzedaży	-2 590	39 302	1 017	-211	0	9 083	-2 843	43 758
Pozostałe przychody operacyjne	490	1 216	54	19	0	1 295	0	3 074
Pozostałe koszty operacyjne	1 241	988	67	0	0	1 737	0	4 033
Wynik segmentu	-3 341	39 530	1 004	-192	0	8 641	-2 843	42 799
Przychody finansowe	25	506	58	2	0	2 094	-456	2 229
Koszty finansowe	1 214	7 121	1	79	0	6 449	-1 075	13 789
Zysk przed opodatkowaniem	-4 530	32 915	1 061	-269	0	4 286	-2 224	31 239
Podatek dochodowy	0	3 025	174	0	0	-760	-2 764	-325
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-4 530	29 890	887	-269	0	5 046	540	31 564
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	-139	0	0	-139
Zysk netto	-4 530	29 890	887	-269	-139	5 046	540	31 425
Pozostałe informacje								
Aktywa segmentu	88 354	705 924	14 453	52 540	0	481 144	-286 705	1 055 710
Zobowiązania segmentu	65 626	278 256	4 642	2 899	0	201 868	-23 360	529 931
Wydatki inwestycyjne	1 511	15 813	458	237	0	12 902		30 921
Amortyzacja	1 856	6 443	102	280	0	4 975	3 236	16 892

Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2015 rok

	Segment meblowy	Segment sklejkowy	Segment handlowy	Segment nieruchomości	Segment zarządzania wierzytelnościami * (segment zaniechany)	Pozostałe nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody								
Sprzedaż na zewnątrz	77 632	234 514	24 603	624	30 204	37 056		404 633
Sprzedaż między segmentami	5	7 856	437	64	0	13 002	-21 364	0
Przychody ogółem	77 637	242 370	25 040	688	30 204	50 058	-21 364	404 633
Wynik na sprzedaży	513	34 558	1 047	-125	15 032	6 798	-3 401	54 422
Pozostałe przychody operacyjne	247	2 075	68	35	68	1 184	-277	3 400
Pozostałe koszty operacyjne	330	877	78	0	110	786	-31	2 150
Wynik segmentu	430	35 756	1 037	-90	14 990	7 196	-3 647	55 672
Przychody finansowe	551	2 188	15	0	108	2 629	-574	4 917
Koszty finansowe	727	2 276	26	68	1 289	4 732	-800	8 318
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						0		0
Zysk przed opodatkowaniem	254	35 668	1 026	-158	13 809	5 093	-3 421	52 271
Podatek dochodowy	0	3 182	147	0	-15	1 505	-776	4 043
Zysk netto	254	32 486	879	-158	13 824	3 588	-2 645	48 228
Pozostałe informacje								
Aktywa segmentu	102 380	673 590	13 043	63 758	189 556	508 123	-382 692	1 167 758
Zobowiązania segmentu	66 864	290 762	4 975	2 238	43 929	185 486	-18 026	576 228
Wydatki inwestycyjne	1 330	34 617	44	168	411	4 896		41 466
Amortyzacja	1 870	7 235	87	280	265	3 677	3 696	17 110

* dane dotyczące tego segmentu w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2016 zostały zaprezentowane w działalności zaniechanej zgodnie z mssf 5

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	-12 090	2 193
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-842	-1 548
Amortyzacja	16 892	16 845
Zużycie surowców i materiałów	170 566	156 565
Usługi obce	44 700	55 765
Koszty świadczeń pracowniczych	73 222	67 436
Podatki i opłaty	3 630	3 254
Pozostałe koszty	7 613	6 793
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 339	27 736
Razem koszty działalności operacyjnej	331 030	335 039

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 886	12 632
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 006	4 213
Koszty amortyzacji ogółem	16 892	16 845
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Utrata wartości - wartość firmy	0	0
Koszty utraty wartości ogółem	0	0

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	961	519
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zyski ze zbycia aktywów razem	961	519
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Aktywa finansowe	0	82
Zapasy	92	170
Należności handlowe	210	200
Pozostałe	0	0
Rozwiązane odpisy aktualizujące razem	302	452
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	290	470
Refundacja Rejonowy Urząd Pracy	90	93
Sprzedaż aktywów obrotowych	70	58
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0
Odzyskane spisane należności nieściągalne	0	0
Dotacje	547	700
Spisanie zobowiązań	5	532
Rozwiązanie rezerw	264	23
Pozostałe	545	485
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 074	3 332

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	232	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Razem	232	0
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:		
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	0	0
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Aktywa finansowe	0	0
Zapasy	204	211
Należności handlowe	1 876	450
Pozostałe	0	0
Razem	2 080	661
Pozostałe koszty operacyjne:		
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0
Koszty utrzymania obiektów nieużywanych	19	23
Odpisane należności nieściągalne	209	102
Koszty sądowe	409	306
Koszty zaniechanej inwestycji	0	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	343	231
Zapłacone odszkodowanie	280	0
Rezerwy na przewidywane zobowiązania	18	436
Pozostałe	443	281
Razem pozostałe koszty operacyjne	4 033	2 040

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

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

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	158	40
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	1 658	1 429
Razem	1 816	1 469
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	0	0
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	0	98
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
	297	0
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	7	1 623
Wynik na wycenie instrumentów finans.	0	510
Wynik na zrealizowanych instrumentach finans.	51	1 086
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	58	23
Razem przychody finansowe	2 229	4 809

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

	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 816	1 469
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Razem	1 816	1 469

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

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 191	3 016
Odsetki od pożyczek	17	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 240	725
Odsetki od obligacji	2 021	2 271
Pozostałe koszty odsetkowe	91	107
Koszty odsetkowe razem	5 560	6 119
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	594	185
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	6 562	397
Wycena kredytu i leasingu wg efektywnej stopy %	8	26
Wynik na wycenie instrumentów finans.	439	
Wynik na zrealizowanych instrumentach finans.	237	176
Odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	0	0
Koszty emisji obligacji	141	114
Pozostałe koszty finansowe	248	12
	7 635	725
Razem koszty finansowe	13 789	7 029

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.

12. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2016 - 30.06.2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	-594							-439		-1 033
Przychody/koszty z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle)			297				-8			289
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego										0
Przychody/koszty z tytułu odsetek			0		158	1 658	-2 021		-3 539	-3 744
Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami, które uległy utracie wartości										0
Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących										0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych					-3 988	-1 002			-1 565	-6 555
Przychody / koszty z zbycia aktywów finansowych										
Przychody / koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych								-186		-186
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń										0
Koszty emisji obligacji							-141			-141
Dywidendy										0
Przychody / koszty pozostałe									-190	-190
Razem zysk / strata	-594	0	297	0	-3 830	656	-2 170	-625	-5 294	-11 560

01.01.2015 - 30.06.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	325									325
Przychody/koszty z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle)								-26		-26
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego										0
Przychody/koszty z tytułu odsetek					40	1 429	-2 271		-3 848	-4 650
Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami, które uległy utracie wartości										0
Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących										0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych					3	329			894	1 226
Przychody / koszty z zbycia aktywów finansowych	98									98
Przychody / koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych								910		910
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń										0
Koszty emisji obligacji							-114			-114
Dywidendy										0
Przychody / koszty pozostałe									11	11
Razem zysk / strata	423	0	0	0	43	1 758	-2 411	910	-2 943	-2 220

13. Podatek dochodowy

13.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	2 328	10 278	4 759
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-11	-138	0
Razem	2 317	10 140	4 759
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-2 642	593	-701
Podatek dochodowy dotyczący zysków aktuarialnych			-
Razem	-325	10 733	4 058

13.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	0	0	0
Podatek odroczony:	0	0	0
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0

13.3 Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0
Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu	0	0	0

13.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	496	1 556	1 090
Inne	0	0	0
Razem	496	1 556	1 090
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	962	3 268	2 744

13.5 Podatek odroczony

	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	8 170	7 628	7 628
Zwiększenia z tytułu:	2 264	1 602	1 671
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	148	-178	121
- odpis aktualizacyjny na wartość zapasów	32	7	27
- odpis aktualizacyjny na należności	308	189	11
- koszty ujęte w księgach z niezapłaconych faktur (art..15b ust.1 i 2)	0	0	448
- wycena transakcji walutowych	317	121	65
- odpis na aktywa finansowe	41	51	32
- strata podatkowa	510	503	
- zobowiązanie z tyt. niezapłaconego ZUS	150	122	103
- rezerwa na koszty	176	375	270
- dyskonto naliczone od weksli własnych	109	0	83
- niezapłacone odsetki	235	352	411
- pozostałe	238	60	100
Zmniejszenia z tytułu:	568	1 060	623
- strata podatkowa	0	0	0
- zobowiązanie z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń, ZUS	99	98	88
-rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów, należności	25	456	73
-wycena transakcji walutowych	121	433	351
- korekta wyceny kredytów wg efektywnej stopy procentowej	4	0	2
- odsetki niezapłacone	1	12	3
- koszty ujęte w księgach z niezapłaconych faktur (art..15b ust.1 i 2)	46	0	58
- rezerwa na koszty	4	19	15
- sprzedaż akcji DTP SA	244		
- pozostałe	24	42	33
Aktywa z tytułu podatku odroczonego sprzedanej Spółki	0	0	0
Stan na koniec okresu	9 866	8 170	8 676
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w szyku zwartym z aktywem	9 465	8 201	8 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	401	603	553

	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000
Rezerwa na podatek odroczony			
Stan na początek okresu	47 597	45 744	45 744
Zwiększenia z tytułu:			
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	1 909	4 282	874
- zobowiązania z tyt.leasingu	1 557	11 306	2 873
- dyskonto weksli	0	-7 954	-2 409
- wycena majątku finansowego	225	116	247
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	38	695	-4
- odsetki niezapłacone	0	0	4
- pozostałe	49	84	134
- pozostałe	40	35	29
Zmniejszenia z tytułu:			
- podatek z tytułu zidentyfikowanych aktywów niematerialnych przejętej spółki	4 012	2 429	547
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych	659	1 490	634
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	5	61	0
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	408	10	0
- transakcje zabezpieczające	0	155	0
- odsetki niezapłacone	16	605	22
- zobowiązania z tyt.leasingu	-81	-339	-218
- sprzedaż akcji DTP SA	2 940		
- pozostałe	65	447	109
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przejętej Spółki	0	0	0
Stan na koniec okresu	45 494	47 597	46 071
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w szyku zwartym z rezerwą	9 465	8 201	8 123
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	36 029	39 396	37 948

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

	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	401	603	553
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	36 029	39 396	37 948

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	665 853	681 773	599 685
Umorzenie	-200 260	-211 252	-183 177
Razem	465 593	470 521	416 508
Grunty własne	6 651	6 651	6 651
Budynki	96 885	101 137	99 987
Maszyny i urządzenia	186 087	133 701	138 150
Środki trwałe w budowie	80 330	125 689	111 593
Urządzenia w leasingu finansowym	95 640	103 343	60 127
Razem	465 593	470 521	416 508

14.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie obrotowym Grupa dokonała przeglądu wartości ekonomicznej posiadanego rzeczowego majątku trwałego i nie stwierdziła konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

14.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt, budynki, maszyny i urządzenia zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy (Nota 23) do wysokości 164 140 tys. zł (w 2015 roku 249 320 tys. zł, w I półroczu 2015 roku 366 100 tys. zł). 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 28) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

15. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	66 040	66 177	70 721

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Nieruchomość położona w Otwocku stanowi zabezpieczenie kredytu kupieckiego do wysokości 600 tys. zł.

16. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	96 641	97 502	97 260
Umorzenie	-28 421	-24 740	-20 498
Razem	68 220	72 762	76 762
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	12 229	12 243	12 526
Patenty	0	0	0
Znaki handlowe	0	0	0
Licencje	763	1 785	1 754
Inne wartości niematerialne	55 228	58 734	62 482
Razem	68 220	72 762	76 762

17. Wartość firmy

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	39 679	118 806	118 806
Utrata wartości	0	-53 787	0
Razem	39 679	65 019	118 806

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt			
Stan na początek roku obrotowego	65 019	118 806	118 806
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0
Wpływ różnic kursowych	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	0	-53 787	0
Sprzedaż udziałów w DTP SA	-25 340	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	39 679	65 019	118 806

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego	52 791	0	0
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	0	52 791	0
Wykorzystanie odpisów	-52 791	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	0	52 791	0

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia	65 019	118 806	118 806
Bilans zamknięcia	39 679	65 019	118 806

18. Jednostki zależne objęte konsolidacją

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach na dzień 30/06/16
Paged Meble S.A.	usługi	Jasienica	100,00
BUK Ltd	handel	Bury St. Edmunds, Wielka Brytania	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	100,00
"Sklejka-Pisz" Paged S.A.	produkcja	Pisz	98,71
Paged Capital Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100,00
Mineralna Development Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100,00
"Paged" Spółka Akcyjna IP Sp. Komandytowa	usługi	Warszawa	100,00
Europa Systems Sp. z o.o.	produkcja	Żabów	68,83
Ivopol Sp. z o.o.	usługi	Świlcza	49,99
Planeton 1 Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	51,00
Paged Consultans Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100,00
Kinglet 3 Sp.z o.o.	usługi	Warszawa	100,00

Sprawozdanie BUK Ltd jest sprawozdaniem skonsolidowanym i ujmuje jednostkę dominującą BUK Ltd oraz jednostkę zależną Verdon Grey Ltd.

Sprawozdanie Europa Systems Sp. z o.o jest sprawozdaniem skonsolidowanym.

Wszystkie wyżej wymienione spółki konsolidowane są metodą pełną.

Informacje dotyczące spółek zależnych od Europa Systems Sp.z o.o na dzień 30.06.2016 objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/16
Europa Systems Serwis Sp.z o.o	usługi	Warszawa	98,85%
Europa Systems Fordertechnik GmbH	usługi	Berlin	100,00%
Alfa Art. Sp.z o.o	usługi	Żabów	100,00%

18.1 Jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/16
Serwis Sklejka Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	Morąg	38%
Zumcontract Ltd	nie prowadzi działalności	USA	100%
Spółki działalności zaniechanej			
Debt Trading Partners Sp. z o.o. (Grupa DTP S.A. - działalność zaniechana)	obrot wierzycielnościami	Warszawa	0%
DTLEX Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A. (Grupa DTP S.A. - działalność zaniechana)	windykacja wierzycielności	Warszawa	0%
Executio Investment Sp.z o.o	obrot wierzycielnościami	Warszawa	0%

Spółki Zumcontract Ltd oraz Serwis Sklejka Sp. z o.o. z siedzibą w Morągu nie prowadzą działalności. Ponadto w dniu 17.02.2010 r. Sąd Rejonowy w Ostródzie wydał postanowienie, w którym ustanowił dla osoby prawnej Serwis Sklejka Sp. z o. o kuratora.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	0	148	0
Swapy stóp procentowych	0	0	0
Razem	0	148	0
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne	55 322	162 574	150 793
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	0	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	0	0	0
Razem	55 322	162 574	150 793
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Weksle	38 568	38 409	35 202
Obligacje	0	0	0
Pożyczki			
Inne	417	0	0
Razem	38 985	38 409	35 202
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje	0	0	0
Akcje	3 734	3 739	3 952
Inne aktywa finansowe zreklasyfikowane z utrzymywanych do obrotu	0	0	0
Razem	3 734	3 739	3 952
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	3 603	2 178	2 167
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	1 360	1 314	3 963
Razem	4 963	3 492	6 130
Pozostałe aktywa finansowe razem			
	103 004	208 362	196 077
Aktywa obrotowe			
	24 064	186 931	189 822
Aktywa trwałe			
	78 940	21 431	6 255
Pozostałe aktywa finansowe razem	103 004	208 362	196 077

20. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	25 409	9 592	2 748
Zapłacone opłaty wstępne dot. leasingów	0	608	-
Razem	25 409	10 200	2 748
Aktywa obrotowe	25 361	9 544	2 093
Aktywa trwałe	48	656	655
Razem	25 409	10 200	2 748

21. Zapasy

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	50 392	57 673	55 350
Produkcja w toku	24 637	14 385	14 861
Wyroby gotowe	26 673	36 546	27 431
Towary	12 967	15 069	17 200
Razem zapasy brutto	114 669	123 674	114 842
Odpis aktualizujący zapasy	-8 630	-8 520	-5 432
Razem zapasy	106 039	115 154	109 410

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych (nota 23) do wysokości 41.000 tys. zł (w 2015: 41.000 tys. zł, w I półroczu 2015: 41.716 tys. zł).

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	103 928	108 731	103 661
Rezerwa na należności zagrożone	-6 716	-4 941	-4 665
Razem	97 212	103 790	98 996
Należności pozostałe			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	15 170	23 157	14 263
Inne należności	15 225	13 774	44 399
Rezerwa na należności zagrożone	-342	-309	-296
	30 053	36 622	58 366
Razem	127 265	140 412	157 362

22.1 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 23.497 tys. zł (19.159 tys. zł za rok 2015 i 25.817 tys. zł za I półrocze 2015), 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 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1-30 dni	11 249	11 515	13 281
31-90 dni	4 123	-958	2 755
91-180 dni	4 304	3 074	4 857
ponad 180 dni	3 821	5 528	4 924
Razem	23 497	19 159	25 817

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	5 787	5 135	5 136
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 126	2 556	451
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-21	-472	-22
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-467	-1 141	-207
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-367	-828	-397
Stan na koniec roku obrotowego	7 058	5 250	4 961

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółki Grupy Paged 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.

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone			
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0
Pożyczki	0	289	0
jednostek powiązanych	0	0	0
pozostałych jednostek	0	289	0
Inne (karty płatnicze)	0	2	4
Razem	0	291	4
Zabezpieczone			
Kredyty w rachunku bieżącym	75 002	82 107	61 061
Kredyty bankowe	115 988	152 746	120 083
Pożyczki od pozostałych jednostek	9 555	894	0
Inne	0	0	0
Razem	200 545	235 747	181 144
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	200 545	236 038	181 148
Zobowiązania krótkoterminowe	106 493	132 791	94 247
Zobowiązania długoterminowe	94 052	103 247	86 901
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	200 545	236 038	181 148

23.1 Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Na dzień 30.06.2016 roku Spółki Grupy korzystały z kredytów i pożyczki wg następujących umów:

1. Paged S.A. - umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2015 r. z Credit Agricole Bank Polska S.A.

Bank przyznał Spółce linię, w ramach której może korzystać z kredytu, składać zlecenia o udzielenie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty finansowania 7 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz refinansowanie kredytu udzielonego przez Alior Bank SA.

Na dzień 30.06.2016 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 7 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 22 listopada 2016 roku.

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

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Hipoteka na nieruchomości do wysokości 3 000 tys. zł,
- Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w wartości nie mniejszej niż 4 000 tys. zł,
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- Cesja wierzycelności z kontraktu – na zabezpieczenie gwarancji udzielanych w ramach kontraktu.

2. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia z dnia 24.07.2013 roku o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 1.777 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wynosi 562 tys. EUR (co stanowi 2.486 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30.07.2016 roku, z możliwością przedłużenia okresu kredytowania.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma EURIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 0,9% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki,
- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Banku Millennium S.A.

3. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 07.08.2014 roku, wraz z późniejszymi aneksami, o kredyt inwestycyjny zawarta z Bankiem Millennium S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 20.949 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie budowy hali produkcyjnej i innych obiektów.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wynosiło 0,00 zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31.12.2021 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 3M oraz marży Banku w wysokości od 1-2,0% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 48.251 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki nabywanych w ramach kredytu inwestycyjnego,
- poręczenie "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w wysokości 100% kredytu,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia,
- cesja wierzytelności,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Banku Millennium S.A.

4. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 07.08.2014 roku, wraz z późniejszymi aneksami, o kredyt inwestycyjny zawarta z Bankiem Millennium S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 16.488 tys EUR z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie zakupu środków trwałych związanych z budową hali produkcyjnej i innych obiektów.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wynosiło 8.918 tys. EUR (39.466 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31.12.2021 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma EURIBOR 3M oraz marży Banku w wysokości od 1-2,0% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 26.566 tys. EUR,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki nabywanych w ramach kredytu inwestycyjnego,
- poręczenie "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w wysokości 100% kredytu,
- cesja wierzytelności,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Banku Millennium S.A.

5. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 21.12.2015 roku o limit kredytowy wielocelowy zawarta z PKO BP S.A. Spółka otrzymała limit w wysokości 35.000 tys zł , w tym kredyt w wysokości 15.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności oraz 20.000 tys. zł z przeznaczeniem na na pokrycie ewentualnego zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw dokumentowych.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wyniosło 11.918 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 20.12.2018 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 0,8% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest :

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki,
- weksel in blanco,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- umowne prawo potrącenia wierzytelności banku wynikające z umowy kredytowej z wierzytelnością kredytobiorcy jako posiadacza rachunków bankowych w Banku wobec Banku,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO BP S.A.

6. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 23.07.2015 roku o Multilinię w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 10.000 tys zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Spółka spłaciła kredyt inwestycyjny w Alior Banku S.A.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wyniosło 6.976 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 23.07.2016 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 0,85% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest :

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki,
- weksel in blanco,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

7. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 27.07.2015 roku o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 19.400 tys zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności oraz spłatę kredytu w rachunku bieżącym w Alior Banku S.A.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wyniosło 17.921 tys. zł.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 26.07.2017 roku.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma WIBOR 1M oraz marży Banku w wysokości 0,7% p.p.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest :

- hipoteka łączna umowna na nieruchomości Spółki do kwoty 48.061 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki,
- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki,
- weksel in blanco,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- upoważnienie do rachunków bankowych w BGK.

Zabezpieczenie łączne z kredytem obrotowym w odnawialnej linii kredytowej.

8. Paged Sklejka S.A. - umowy kredytowej z dnia 27.07.2015 roku o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 5.000 tys EUR, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 roku wyniosło 3.860 tys. EUR (17.082 tys. zł).

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 26.07.2017 roku.

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

Zabezpieczenie łączne z kredytem w rachunku bieżącym.

9. Sklejka-Pisz Paged S.A. - 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 30.06.2016 r. wynosi 1 883 tys. zł

W ramach linii wielocelowej na dzień 30.06.2016 r. otwarte są gwarancje bankowe na rzecz Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych w łącznej kwocie 3 650 tys. zł.

Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 0,8 pp.

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 31.05.2018 r.

10. Sklejka-Pisz Paged S.A. - umowy kredytowej na linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. w kwocie 10.000 tys. zł z przeznaczeniem na bieżącą działalność.

Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 3.247 tys. zł

Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 0,85 pp.

Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje, akredytywy zabezpieczony zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach (do kwoty 11.619 tys. zł)
- zastaw rejestrowy zabezpieczający wiarytelności z tytułu udzielonego kredytu na środkach trwałych o wartości rynkowej 7.746 tys. zł
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy.

Umowa ważna jest do 04.08.2016 r.

11. Sklejka-Pisz Paged S.A. - umowy limitu kredytu wielocelowego z PKO BP S.A. w kwocie 35.000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu inwestycyjnego w Alior Bank S.A. z 14.09.2015 r.

Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M + 0,8 pp.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
- hipoteka umowna łączna do kwoty 120% udzielonego limitu na nieruchomościach położonych w Pisz, dla których Sąd Rejonowy w Pisz, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr OL1P/00033527/4, OL1P/00012995/2, OL1P/00017511/1, OL1P/00031076/3, przy czym dodatkowo Spółka złoży zgodne z prawem oświadczenie zawierające roszczenie o przeniesienie hipoteki PKO BP S.A. na opróżnione po hipotece zabezpieczającej wiarytelności Alior Bank S.A.
- umowa cesji praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości j.w.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z tytułu umowy limitu i weksla
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie przepisów art. 777 par. 1 pkt. 5 kpc

Okres spłaty kredytu nieodnawialnego: do 30.07.2017 r. Okres trwania umowy do 13.09.2018 r.

Spłata w ratach:

- w wysokości 993 tys. zł w okresie od 31.10.2015 r. do 31.07.2016 r.
- w wysokości 1986 tys. zł w okresie od 31.08.2015 r. do 30.06.2017 r.
- ostatnia rata w wysokości 3.222 tys. zł do dnia 30.07.2017 r.

Na dzień 30.06.2016 r. do spłaty w wartości nominalnej pozostało 24 826 tys. zł.

12. Paged Meble S.A. - umowy kredytowej 1. umowy kredytowej z dnia 16.08.2010 roku o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zawartej z Bank Zachodni WBK. 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 30.06.2016 roku wynosiło 11.819 tys PLN .Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 .10 .2016 roku i jest automatycznie odnawiany o kolejny rok.

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

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

Hipoteka umowna łączna do kwoty 15.000.000 PLN, lokalizacja: Sędziszów wraz z cesją praw z polisy.

Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w postaci materiałów drzewnych i pomocniczych, produkcji w toku i wyrobów gotowych zlokalizowanych w Jasienicy, Sędziszowie i Jarocinie, miejsce: Jasienica wraz z cesją praw z polisy.

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 wiarytelności z kontraktów handlowych do kwoty 1.500.000,00 GBP.

Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zlokalizowanych w Jasienicy wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia

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

Na dzień 30.06.2016 zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosi 317 tys. Euro tj. 1.404 tys. PLN

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 września 2016 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
- hipoteka umowna łączna do kwoty 15.000.000 PLN, lokalizacja: Sędziszów wraz z cesją praw z polisy.

14. Europa Systems Sp. z o.o - umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Kredytodawca”) w dniu 18.08.2014 r., z późniejszymi aneksami o kredyt akwizycyjny zawartej z Bankiem ING Bank Śląski w wysokości 55.000 tys. zł zamienionej następnie na kredyt w EUR. Termin spłaty przypada na 30 września 2019 r. Miesięczne raty wynoszą 539 tys. EUR. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 21.08.2019 r. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma EURIBOR 1M oraz marży Banku.

Zabezpieczeniem spłaty obu kredytów są :

- zastaw rejestrowy na 60% udziałów Spółki;
- zastaw rejestrowy na aktywach Spółki w wys. 11.250 tys. zł
- Hipoteka umowna łączna na nieruchomości Spółki do kwoty 20.000 tys. EUR oraz 11.250 tys. zł

15. Ivopol Sp. z o.o - Umowy kredytowe o charakterze długoterminowym zawarte na okres 48 m-cy:

- kwota kredytu - 1 449 tys. zł,
- okres kredytowania - 48 m-cy,
- oprocentowanie - 4,7 % (zmiennie)
- spłata w równych ratach miesięcznych plus ostatnia rata "balonowa" na poziomie ok. 30% kwoty kredytu.
- zabezpieczenie: zastaw rejestrowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

16. Ivopol Sp. z o.o - Umowy kredytowe o charakterze krótkoterminowym zawarte na okres 12 m-cy :

- kwota kredytu - 9 238 tys. zł,
- okres kredytowania - 12 m-cy,
- oprocentowanie - 5 % (zmiennie)
- spłata w równych ratach miesięcznych plus ostatnia rata "balonowa" na poziomie ok. 85% kwoty kredytu.
- zabezpieczenie: zastaw rejestrowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

17. Ivopol Sp. z o.o - Umowy pożyczki o charakterze krótkoterminowym zawarte na okres 12 m-cy :

- kwota pożyczki - 9810 tys. zł,
- okres kredytowania - 12 m-cy,
- oprocentowanie - 9 % (zmiennie)
- spłata w równych ratach miesięcznych plus ostatnia rata "balonowa" na poziomie ok. 85% kwoty kredytu.
- zabezpieczenie: zastaw rejestrowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

24. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	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	116		475
Swapy stóp procentowych	1 080	640	341
Swapy walutowe	0	0	0
Inne	0	0	0
Razem	1 196	640	816
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne	0	0	0
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	1 690	1 298	1 130
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne	0	0	0
Razem	1 690	1 298	1 130
Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym			
Zobowiązanie wekslowe	0	0	0
Obligacje	71 070	99 175	102 889
Zobowiązania z tytułu factoringu	2 092	1 899	1 959
Zobowiązania z tytułu leasingu	85 417	87 488	118 050
Inne	104	0	0
Razem	158 683	188 562	222 898
Pozostałe zobowiązania finansowe razem	161 569	190 500	224 844
Zobowiązania krótkoterminowe	27 729	37 525	24 893
Zobowiązania długoterminowe	133 840	152 975	199 951
Pozostałe zobowiązania finansowe razem	161 569	190 500	224 844

25. Rezerwy

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze	15 950	15 140	17 145
Inne rezerwy (patrz poniżej)	1 247	1 315	1 798
Razem	17 197	16 455	18 943
Rezerwy krótkoterminowe	8 655	7 913	8 965
Rezerwy długoterminowe	8 542	8 542	9 978
Razem	17 197	16 455	18 943

Inne rezerwy

	Gwarancje i rękojmie	Sprawy sądowe i koszty prawne	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku	89	124	535	748
Ujęcie rezerw dodatkowych	0	0	681	681
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	0	-22	-97	-119
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	0	0	0	0
Rezerwy na sprawy pracownicze	0	488	0	488
Inne	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2015 roku	89	590	1 119	1 798
Ujęcie rezerw dodatkowych	37		-618	-581
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	0	-21	97	76
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	0	0	-80	-80
Rezerwy na sprawy pracownicze	0	-8	110	102
Inne	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	126	561	628	1 315
Ujęcie rezerw dodatkowych	0	0	180	180
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	0	-248	0	-248
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	0	0	0	0
Rezerwy na sprawy pracownicze	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2016 roku	126	313	808	1 247

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

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 115	81 026	77 506
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 972	11 684	12 036
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 708	5 742	5 547
Inne	8 531	12 015	8 474
Razem	107 326	110 466	103 563

27. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
Weksel własny in blanco zabezpieczający należyte wykonanie umowy o dofinansowanie realizacji projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury na lata 2007-2013 zawartej dnia 18.12.2012 r w Olsztynie (nr. umowy: UDA-EPWM.01.01.06-28-021/09-00)	3 150	3 150	3 150
DTP S.A. - Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze aktywów ruchomych w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy - w wysokości zastawu przekraczającej wartość zobowiązania ujętego bilansowo	0	30 034	26 142
DTP S.A. - Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze wierzytelności w celu zabezpieczenia spłaty kredytu - kwota ponad wartość zobowiązania z tyt. kredytu ujętego bilansowo	0	0	7 768
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	14 236	11 443	8 597
	17 386	44 627	45 657

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

28.1 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.

28.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	18 979	18 596	13 515
Od 1 roku do 5 lat	66 438	68 892	96 155
Powyżej 5 lat	0	0	8 380
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	85 417	87 488	118 050

	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 24)	18 979	18 596	13 515
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 24)	66 438	68 892	104 535
Razem	85 417	87 488	118 050

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostką bezpośrednio dominującą i ostatecznie kontrolującą Grupy jest 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.

29.1 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W I półroczu 2016 roku Spółka nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa żadnych kredytów.

1. W dniu 11 września 2013 roku na podstawie umowy z dnia 6 września 2013r. udzielona została Panu Robertowi Ditychowi pożyczka w kwocie 200 tys. PLN z oprocentowaniem 9% w stosunku rocznym. W dniu 11 grudnia 2014 roku zawarty został aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym Spółka zobowiązała się pożyczyć Panu Robertowi Ditychowi łącznie 260 tys. PLN oraz z uwagi na zmianę warunków rynkowych jaka nastąpiła od dnia zawarcia Umowy obniżono oprocentowanie pożyczki do poziomu 6,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki – zgodnie z podpisanymi aneksami to 31 marzec 2018 roku.

2. W dniu 15 grudnia 2014 roku na podstawie umowy z dnia 11 grudnia 2014r. udzielona została Panu Danielowi Mzyk pożyczka w kwocie 1.800 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 15 grudnia 2016 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,5% w stosunku rocznym.

29.2 Weksle nabyte od podmiotów powiązanych

Na dzień 30.06.2016 r. Paged S.A. posiadał weksle obce wystawione przez:

- Daniela Mzyka - wartość nominalna weksła wynosi 19 702 tys. zł . Weksel wystawiony 31 grudnia 2015 r., stopa dyskonta 6,5%. Termin wykupu weksła przypada na 31 grudnia 2017r.
- Ci Consulting Sp. z o.o. Delta Sp. Komandytowo Akcyjna trzy weksle - wartość nominalna weksli wynosi 8 118 tys. zł, stopa dyskonta 6,5%. Termin wykupu weksli przypada na 12 września i 29 grudnia 2016 r.
- Ksati Investments Sp. z o.o. Delta Sp. Komandytowo Akcyjna - wartość nominalna weksła wynosi 127 tys. zł, stopa dyskonta 6,5%. Termin wykupu weksła przypada na 31 grudnia 2016 r.

29.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/06/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	652	1 967	565
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0	0
Razem	652	1 967	565

30. Instrumenty Finansowe

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	78 940	21 431	6 255	78 940	21 431	6 255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127 265	140 273	157 362	127 265	140 273	157 362
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	24 064	186 931	189 822	24 064	186 931	189 822
Długoterminowe kredyty bankowe	94 052	103 247	86 901	94 052	103 247	86 901
Długoterminowe pożyczki	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	133 840	152 975	199 951	133 840	152 975	199 951
Krótkoterminowe kredyty bankowe	96 938	131 897	94 247	96 938	131 897	94 247
Krótkoterminowe pożyczki	9 555	894	0	9 555	894	0

30.1 Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	wartości godziwej			
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie				
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	3 734	3 739	3 952
Dłużne papiery wartościowe				
Inne aktywa finansowe				
Razem		3 734	3 739	3 952
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Pochodne instrumenty finansowe	poziom 2			
Akcje spółek notowanych				
Portfele wierzytelności	poziom 3	55 322	162 574	150 793
Razem		55 322	162 574	150 793
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Pochodne instrumenty finansowe (CIRS, IRS)	poziom 2	2 886	1 938	1 946
Razem		2 886	1 938	1 946

Na dzień 30.06.2016 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 30.06.2016 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.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 5 lipca 2016 roku pomiędzy spółką Paged Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a spółką Kinglet 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta Umowa aportowa dotycząca wniesienia wkładu na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Kinglet 3 Sp. z o.o.

Umowa aportowa została zawarta w związku z:

- 1) podjęciem w dniu 21 czerwca 2016 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kinglet uchwałą w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki oraz warunkowej zmiany §7 aktu założycielskiego Kinglet, zgodnie z którą kapitał zakładowy Kinglet został podwyższony o kwotę 148.355.300,00 zł poprzez utworzenie 2.967.106 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 148.355.300,00 zł (zwanych dalej "Udziałami"), tj. podwyższony z dotychczasowej wysokości 550.790.400,00 zł do wysokości 699.145.700,00 zł,
- 2) zarejestrowaniem w dniu 4 lipca 2016 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Kinglet objętego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kinglet z dnia 21 czerwca 2016 roku oraz zmiany aktu założycielskiego Kinglet objętej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kinglet z dnia 21 czerwca 2016 roku co stanowiło warunek zawieszający wejścia w życie uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kinglet, o których mowa w punkcie 1),

3) zaferowaniem Udziałów Paged Capital, które to Udziały zostaną przez Paged Capital pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 46.566.522 akcji imiennych serii C w kapitale zakładowym spółki "Sklejka-Pisz" Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Pisz (zwanej dalej "Sklejka Pisz"), o łącznej wartości nominalnej 46.566.522,00 zł, stanowiących 16,70% akcji w kapitale zakładowym Sklejka Pisz, uprawniających do 16,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Sklejka Pisz, o łącznej wartości zbywczej równej 148.355.300,00 zł ("Wnoszone Akcje"),

4) złożeniem przez Paged Capital oświadczenia o objęciu Udziałów i pokryciu ich wkładem niepieniężnym w postaci Wnoszonych Akcji – w wykonaniu zobowiązania do pokrycia Udziałów, przy czym wartość wkładów niepieniężnych zostanie w całości przeznaczona na kapitał zakładowy Kinglet.

W rezultacie z dniem 5 lipca 2016 r. nastąpiło:

- a) przeniesienie własności Wnoszonych Akcji, przy czym zbywającym Wnoszone Akcje była Paged Capital, zaś nabywającym Wnoszone Akcje - Kinglet,
- b) objęcie przez Paged Capital Udziałów (do dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Kinglet o kwotę 148.355.300,00 zł jedynym wspólnikiem Kinglet będzie Spółka, która posiada 11.015.808 udziałów w tej spółce).

Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez utworzenie Udziałów oraz zmiana aktu założycielskiego spółki Kinglet wymagają wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Z dniem 5 lipca 2016 r. Kinglet zwiększyła stan posiadania akcji Sklejka Pisz z dotychczasowej liczby 172.883.322 akcji Sklejka Pisz, stanowiących 62,01% kapitału zakładowego Sklejka Pisz oraz 62,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, do liczby 278.811.522 akcji Sklejka Pisz, stanowiących 78,71% kapitału zakładowego Sklejka Pisz oraz 78,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

2. W dniu 27 lipca 2016r. "Paged" Spółka Akcyjna IP Sp. Komandytowa, której komplementariuszem jest Paged SA podpisała umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na kwotę 71.000.0000,00 złotych.

Środki z umowy (kredyt nieodnawialny terminowy) podzielone zostały na dwie transze: transza A i transza B (odpowiednio: 50.000.000,00 zł i 21.000.000,00 zł). Środki z transzy A zostaną przeznaczone na wcześniejszy wykup Obligacji serii IV wyemitowanych przez "Paged" S.A. oraz dodatkowych kosztów związanych z tym procesem. ("Paged" Spółka Akcyjna IP Sp. K. udzieliła Paged SA pożyczki).

Kredyt został udzielony na okres 5 lat tj. do lipca 2021 r., przy czym spłata transzy A została rozłożona na 19 równych, kwartalnych rat po 1,5 mln zł plus ostatnia, 20 rata w wysokości 21,5 mln zł w piątą rocznicę podpisania umowy. Spłata transzy B zostanie dokonana w 16 równych, kwartalnych ratach po 850.000,00 zł oraz 4 ratach (nr 17-20) w wysokości 1.850.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i jest równe sumie stawki rynku pieniężnego WIBOR oraz marży Banku. Ponadto Bank pobierze od Kredytobiorcy prowizję przygotowawczą od salda wykorzystanego kredytu.

Paged SA udzielił poręczenia kredytu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty maksymalnej 83.497.500 zł oraz do dnia 31 grudnia 2024 r., lub dnia, w którym wszystkie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. z tego tytułu zostaną zaspokojone w całości i wygasną, w zależności od tego, co przypadnie wcześniej.

W dniu 23 sierpnia 2016 r. "Paged" Spółka akcyjna IP Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie otrzymała potwierdzenie od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zawarciu transakcji zamiany zmiennych stóp procentowych na stałe (IRS – 'Interest Rate Swap'), stanowiącej zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej związanego z umową o kredyt nieodnawialny terminowy ("Kredyt") z dnia 27 lipca 2016 r. (Raport bieżący 38/2016 z 23 sierpnia 2016 roku).

3. W dniu 8 sierpnia 2016 r. Paged SA zawarł warunkową Umowę Inwestycyjną dotyczącą planowanego nabycia przez Spółkę (lub podmiot wskazany przez Spółkę) udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Forbis Group Project Management” Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (Raport bieżący 36/2016 z 8 sierpnia 2016).

4. W dniu 12 sierpnia 2016 r. doszło do wcześniejszego wykupu 49.000 obligacji na okaziciela serii IV o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 385/14 z 25 lipca 2014 r. Przedmiotem wcześniejszego wykupu były wszystkie Obligacje Serii IV, których data wykupu to 14 sierpnia 2017 r. Obligacje wcześniej znajdowały się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu i posiadały numer ISIN PLPAGED00140 (od dnia 1 sierpnia 2016 r. na wniosek Emitenta obrót Obligacjami Serii IV został zawieszony).

Wcześniejszy wykup nastąpił w wykonaniu Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, o której mowa w punkcie 14 Warunków Emisji Obligacji Serii IV. Zgodnie z punktem 14.2 Warunków Emisji Obligacji Serii IV Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta był 12 sierpnia 2016 r., tj. Dzień Płatności Odsetek.

Zgodnie z punktem 14.4 Warunków Emisji Obligacji Serii IV wykup nastąpił poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy za każdą Obligacją kwoty obliczonej jako suma Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz dodatkowej płatności z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Łączne nakłady na wcześniejszy wykup Obligacji Serii IV (suma Należności Głównej, Kwoty Odsetek oraz dodatkowej płatności z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta) wyniosły 50.870.820 zł.

PODPISY ZARZĄDU

29.08.2016 Tomasz Modzelewski Prezes Zarządu

29.08.2016 Robert Ditrych Wiceprezes Zarządu

29.08.2016 Rafał Godoj Członek Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

29.08.2016 Mirosława Słonecka