

Paged

PAGED S.A.

Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za III kwartały 2017 roku

Warszawa, 8 listopada 2017 roku



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
WYBRANE DANE FINANSOWE	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE	11
1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA	11
1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	12
1.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	14
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
2.1. PRZYCHODY	15
2.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15
2.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	16
2.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	16
2.5. PRZYCHODY FINANSOWE	16
2.6. KOSZTY FINANSOWE	17
2.7. PODATEK DOCHODOWY	17
2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
2.9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	19
2.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	19
2.11. POZOSTAŁE AKTYWA	20
2.12. ZAPASY	20
2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
2.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	21
2.15. TERMINY WYMAGALNOŚCI KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI	22
2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE	22
2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	25
2.18. REZERWY	25
2.19. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	25
2.20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	26
2.21. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	27
2.22. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
2.23. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	27
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku dane przekształcone	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku dane przekształcone
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	10 575	32 125	11 601	38 876
Koszt własny sprzedaży	8 554	26 440	9 597	31 886
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 021	5 685	2 004	6 990
Koszty sprzedaży	1 271	3 766	1 346	4 019
Koszty zarządu	4 500	12 172	2 338	6 486
Pozostałe przychody operacyjne	42	42	0	32
Pozostałe koszty operacyjne	0	2	7	25
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 708	-10 213	-1 687	-3 508
Przychody finansowe	1 172	3 034	1 140	2 951
Koszty finansowe	4 003	11 392	4 807	12 444
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 539	-18 571	-5 354	-13 001
Podatek dochodowy	-564	-1 566	-227	-1 552
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-5 975	-17 005	-5 127	-11 449
Zysk (strata) netto	-5 975	-17 005	-5 127	-11 449
Całkowite dochody ogółem	-5 975	-17 005	-5 127	-11 449
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i>	<i>-0,41</i>	<i>-1,15</i>	<i>-0,35</i>	<i>-0,78</i>

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku dane przekształcone
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 224	1 292	1 052	998
Nieruchomości inwestycyjne	7 407	7 407	7 407	7 407
Wartości niematerialne	492	524	200	217
Inwestycje w jednostkach zależnych	381 141	380 673	380 224	380 012
Pozostałe aktywa finansowe	16 183	15 797	15 031	36 858
Aktywa trwałe razem	406 447	405 693	403 914	425 492
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5 368	5 282	5 083	5 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 118	6 925	7 600	7 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 233	4 588	3 991	2 917
Pozostałe aktywa finansowe	50 682	48 015	43 035	24 965
Pozostałe aktywa	872	931	469	78
Aktywa obrotowe razem	68 273	65 741	60 178	40 965
Aktywa razem	474 720	471 434	464 092	466 457

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
				dane przekształcone
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	37 089	37 089	37 089	37 089
Kapitał zapasowy	144 095	144 095	167 359	167 359
Pozostałe kapitały rezerwowe	20 000	20 000	20 000	20 000
Akcje własne (wielkość ujemna)	-9 776	-9 776	-9 776	-9 776
Zyski zatrzymane w tym:	-45 106	-39 131	-51 365	-39 550
zysk (strata) netto roku bieżącego	-17 005	-11 030	-23 264	-11 449
Razem kapitał własny	146 302	152 277	163 307	175 122
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki	51 811	51 348	50 449	115 500
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 393	40 390	39 833	141 569
Rezerwa na podatek odroczony	1 045	1 609	2 611	3 361
Zobowiązania długoterminowe razem	73 249	93 347	92 893	260 430
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 671	6 368	6 089	5 613
Krótkoterminowe kredyty bankowe	6 756	6 689	6 619	6 808
Krótkoterminowe pożyczki	93 061	86 073	71 515	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	147 956	126 073	122 455	18 345
Rezerwy krótkoterminowe	1 725	605	1 214	139
Przychody przyszłych okresów	0	2	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	255 169	225 810	207 892	30 905
Zobowiązania razem	328 418	319 157	300 785	291 335
Pasywa razem	474 720	471 434	464 092	466 457

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 539	-18 571	-5 354	-13 001
(Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, wyceny instrumentów pochodnych)	2 997	8 490	3 801	9 073
(Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-17	-35	0	-28
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-170	-135	-120	-115
Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej	0	0	0	600
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	142	333	91	210
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	3	0	0
Razem	-3 587	-9 915	-1 582	-3 261
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	804	1 452	-380	-314
(Zwiększenie) / zmniejszenie zapasów	-86	-285	-735	-1 017
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	59	-403	57	84
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-143	-208	130	-840
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 120	511	5	45
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-2	0	0	-19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 835	-8 848	-2 505	-5 322
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-401	-806	-2 243	-2 595
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	369	475
Otrzymane odsetki	15	33	6	356
Udzielenie pożyczek	-2 190	-6 102	-1 436	-3 005
Wpływy z tytułu spłat przez jednostki powiązane	0	0	0	1 453
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-279	-418	-150	-633
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	17	38	0	31
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	2 265
Płatności za wartości niematerialne	-90	-382	-8	-52
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	0	0	-6 930	-6 935
Środki pieniężne netto w związku z działalnością inwestycyjną	-2 928	-7 637	-10 392	-8 640

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z kredytów i pożyczek	6 037	19 307	60 958	69 458
Spłata obligacji	0	0	-49 000	-49 000
Spłata kredytów i pożyczek	0	-300	-7	-1 736
Spłata odsetek od obligacji	-566	-1 140	-2 431	-4 283
Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-45	-118	-5	-35
Inne wpływy / wydatki finansowe	-18	-22	0	-113
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	5 408	17 727	9 515	14 291
Przepływy pieniężne netto razem	645	1 242	-3 382	329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	4 588	3 991	6 299	2 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	5 233	5 233	2 917	2 917

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	37 089	148 376	49 000	-9 776	-38 005	186 684
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	-23 264	-23 264
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	-23 264	-23 264
Pokrycie straty	0	-9 904	0	0	9 904	0
Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	29 000	-29 000	0	0	0
Koszty wprowadzenia akcji do obrotu	0	-113	0	0	0	-113
Stan na 31 grudnia 2016 roku	37 089	167 359	20 000	-9 776	-51 365	163 307
Stan na 1 stycznia 2017 roku	37 089	167 359	20 000	-9 776	-51 365	163 307
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	-17 005	-17 005
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	-17 005	-17 005
Pokrycie straty	0	-23 264	0	0	23 264	0
Stan na 30 września 2017 roku	37 089	144 095	20 000	-9 776	-45 106	146 302

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku (dane przekształcone)	37 089	148 376	49 000	-9 776	-38 005	186 684
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	-11 449	-11 449
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	-11 449	-11 449
Pokrycie straty	0	-9 904	0	0	9 904	0
Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	29 000	-29 000	0	0	0
Koszty wprowadzenia akcji do obrotu	0	-113	0	0	0	-113
Stan na 30 września 2016 roku	37 089	167 359	20 000	-9 776	-39 550	175 122

Warszawa, 8 listopada 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 roku	30 września 2016 roku	30 września 2017 roku	30 września 2016 roku
Przychody ze sprzedaży	32 125	38 876	7 547	8 899
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 213	-3 508	-2 399	-803
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 571	-13 001	-4 363	-2 976
Zysk (strata) netto	-17 005	-11 449	-3 995	-2 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 848	-5 322	-2 079	-1 218
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 637	-8 640	-1 794	-1 978
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 727	14 291	4 165	3 271
Przepływy pieniężne netto, razem	1 242	329	292	75
	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa razem	474 720	464 092	110 167	104 903
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 418	300 785	76 215	67 989
Zobowiązania długoterminowe	73 249	92 893	16 999	20 998
Zobowiązania krótkoterminowe	255 169	207 892	59 216	46 992
Kapitał własny	146 302	163 307	33 952	36 914
Kapitał zakładowy	37 089	37 089	8 607	8 384
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)	9,94	11,09	2,31	2,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)	9,94	11,09	2,31	2,51

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 września 2017 roku wyniósł 4,3091 zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 zł;
- do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego, tj. dla danych za III kwartały 2017 roku – 4,2566 zł oraz dla danych za III kwartały 2016 roku – 4,3688 zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 (dalej: Paged S.A., Spółka bądź Jednostka) zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem ewidencyjnym KRS 15401. Paged S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Paged S.A. (dalej: Grupa Paged, Grupa, Grupa Kapitałowa) i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Czas trwania Spółki zgodnie z jej statutem jest nieograniczony.

W okresie objętym sprawozdaniem głównym przedmiotem działalności Paged S.A. było:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 2) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 3) sprzedaż hurtowa drewna oraz materiałów budowlanych.

Paged S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej sprawuje również funkcje zarządcze dla całej Grupy Kapitałowej,

w tym w szczególności:

- nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi;
- kształtowanie polityki HR w obszarze kluczowych pracowników;
- koordynowanie polityki promocji i rozwoju;
- wspomaganie spółek zależnych w Grupie Paged przy wdrożeniach istotnych rozwiązań IT;
- strukturyzacja zadłużenia i finansowania Grupy.

Spółka prowadzi również działalność inwestycyjną dla Grupy Paged.

Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Zarząd:

Tomasz Modzelewski	Prezes Zarządu
Magdalena Bartoś	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Piotr Spaczyński	Przewodniczący
Tomasz Wójcik	Wiceprzewodniczący
Zofia Bielecka	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej

1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Paged S.A. Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z **Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”** w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej: UE) i obowiązującym na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.

Na dzień 8 listopada 2017 roku następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Ponadto na dzień 8 listopada 2017 roku następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej);
- klasyfikacji aktywów finansowych.

Analiza wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdania finansowe Paged S.A. nie została jeszcze zakończona. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Spółkę do końca 2017 roku.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Spółka jest w trakcie analizy wpływu standardu i na dzień publikacji analiza ta nie została jeszcze zakończona.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard MSSF 16 zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji wpływu tego standardu na datę bilansową i planuje przeprowadzenie stosownych analiz do końca 2018 roku.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, poza wymienionymi MSSF9, MSSF15 i MSSF16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Paged S.A. przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2017 roku, na dzień 30 czerwca 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 30 września 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2017 roku, za 2016 rok oraz za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku, 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku, za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w sprawozdaniu za rok 2016.

W związku z dokonaną dobrowolną zmianą prezentacji opisaną w nocie 2.2 sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku. Zmiana ta nie ma wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję.

Zmiany prezentuje poniższa tabela (pozycje, w których zmiana nie zaszła, zostały pominięte):

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku		
	po zmianach	przed zmianami	różnica
Koszt własny sprzedaży	31 886	31 801	85
Pozostałe przychody operacyjne	32	56	-24
Pozostałe koszty operacyjne	25	134	-109

Ponadto w związku z dokonaną korektą błędu w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok dotyczącą zmiany wartości wyceny nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Otwocku, Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2016 roku. Zmiana ta nie ma wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję.

Zmiany prezentuje poniższa tabela (pozycje, w których zmiana nie zaszła, zostały pominięte):

	30 września 2016 roku		
	po zmianach	przed zmianami	różnica
Nieruchomości inwestycyjne	7 407	10 364	-2 957
Rezerwa na podatek odroczony	3 361	3 923	-562
Zyski zatrzymane	-39 550	-37 155	-2 395

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Paged S.A. sporządzonym na dzień 30 września 2017 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz ze zbadanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

1.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 186 896 tys. zł. Najistotniejsze zobowiązania krótkoterminowe są wobec jednostek z Grupy Paged S.A., na które składają się głównie pożyczki otrzymane w kwocie 93 061 tys. zł oraz obligacje objęte przez jednostki powiązane w kwocie 144 702 tys. zł. Paged S.A. spełniając funkcje zarządcze w całej Grupie Kapitałowej ma wpływ na strukturyzację zadłużenia i finansowania Grupy. Na tej podstawie Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Przychody ze sprzedaży towarów	10 209	30 952	10 869	36 486
Przychody ze świadczenia usług	366	1 173	732	2 390
Razem	10 575	32 125	11 601	38 876

W przychodach ze sprzedaży Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność działalności.

2.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	142	333	91	210
- w tym odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Zużycie surowców i materiałów	37	131	39	95
- w tym odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Usługi obce	3 083	9 136	3 061	8 824
Koszty świadczeń pracowniczych	2 418	6 050	587	1 441
Podatki i opłaty	13	66	97	171
Pozostałe koszty	87	278	50	267
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0	58	85
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 271	-3 766	-1 346	-4 019
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 500	-12 172	-2 338	-6 486
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	56	299	588
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 545	26 384	9 298	31 298
Razem	8 554	26 440	9 597	31 886

2.2.1. Amortyzacja i utrata wartości

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	108	243	73	160
Utrata wartości aktywów	0	0	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	90	18	50
Razem	142	333	91	210

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Zyski ze zbycia aktywów:	35	35	0	28
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	35	35	0	28
Pozostałe	7	7	0	4
Razem	42	42	0	32

2.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Utworzenie rezerw na zobowiązania	0	0	4	8
Inne	0	2	3	17
Razem	0	2	7	25

2.5. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Przychody odsetkowe:	986	2 890	1 129	2 889
Lokaty bankowe	15	33	16	26
Pozostałe pożyczki i należności, w tym:	971	2 857	1 113	2 863
- weksle	664	1 942	513	1 658
- pożyczki i należności	307	915	600	1 205
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	184	135	5	0
Pozostałe przychody finansowe:	2	9	6	62
Zysk na różnicach kursowych	0	0	0	7
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności z tytułu odsetek	2	5	5	54
Pozostałe	0	4	1	1
Razem	1 172	3 034	1 140	2 951

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.6. KOSZTY FINANSOWE

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Koszty odsetkowe:	3 999	11 378	4 299	11 322
Odsetki od kredytów	66	139	5	40
Odsetki od pożyczek	1 480	4 037	873	2 047
Odsetki od obligacji	2 144	6 284	3 132	8 500
Odsetki od weksli	309	918	289	735
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	0	1	500	1 100
Wycena certyfikatów	0	1	0	0
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	0	0	0	600
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	0	0	500	500
Pozostałe koszty finansowe:	4	13	8	22
Strata na różnicach kursowych	0	3	2	4
Pozostałe koszty finansowe	4	10	6	18
Razem	4 003	11 392	4 807	12 444

2.7. PODATEK DOCHODOWY

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Bieżący podatek dochodowy	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-564	-1 566	-227	-1 552
Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-564	-1 566	-227	-1 552

2.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Wartość brutto	4 236	4 346	4 048	4 057
Umorzenie	-3 012	-3 054	-2 996	-3 059
Razem	1 224	1 292	1 052	998

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Budynki	34	35	38	40
Maszyny i urządzenia	754	778	658	674
Środki transportu	106	121	139	150
Inne środki trwałe	194	228	217	134
Środki trwałe w budowie	136	130	0	0
Razem	1 224	1 292	1 052	998

Wartość brutto	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	66	1 413	1 270	627	110	3 486
Zwiększenie stanu	0	503	1	129	0	633
Oddanie do użytkowania	0	110	0	0	-110	0
Sprzedaż	0	-4	-36	-21	0	-61
Stan na 30 września 2016 roku	66	2 022	1 235	735	0	4 058

Wartość brutto	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	66	2 036	1 144	802	0	4 048
Zwiększenie stanu	0	231	7	46	136	420
Sprzedaż	0	-7	-222	0	0	-229
Likwidacje	0	-3	0	0	0	-3
Stan na 30 września 2017 roku	66	2 257	929	848	136	4 236

Umorzenie i utrata wartości	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	21	1 269	1 085	583	0	2 958
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	-2	-36	-20	0	-58
Koszty amortyzacji	5	81	36	38	0	160
Stan na 30 września 2016 roku	26	1 348	1 085	601	0	3 060

Stan na 1 stycznia 2017 roku	28	1 378	1 005	585	0	2 996
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	-3	-221	0	0	-224
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	0	-3	0	0	0	-3
Koszty amortyzacji	4	131	39	69	0	243
Stan na 30 września 2017 roku	32	1 503	823	654	0	3 012

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wartość netto na 30 września 2016 roku	40	674	150	134	0	998
Wartość netto na 30 września 2017 roku	34	754	106	194	136	1 224

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w III kwartałach 2017 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągnęła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ani nie dokonała zabezpieczeń na środkach trwałych.

2.9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Wartość brutto	2 339	2 336	1 958	1 954
Umorzenie	-1 847	-1 812	-1 758	-1 737
Razem	492	524	200	217
Licencje	492	524	200	217
Razem	492	524	200	217

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne w III kwartałach 2017 roku.

2.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Pożyczki i należności	65 810	62 941	57 145	60 856
Weksle	43 865	43 201	41 923	44 667
Pożyczki	21 945	19 740	15 222	16 189
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	1 055	871	921	967
Akcje	780	610	645	690
Certyfikaty inwestycyjne	275	261	276	277
Aktywa obrotowe	50 682	48 015	43 035	24 965
Aktywa trwałe	16 183	15 797	15 031	36 858
Razem	66 865	63 812	58 066	61 823

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.10.1. Hierarchia wartości godziwej

	poziom hierarchii wartości godziwej	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej					
Akcje spółek notowanych na giełdzie	1	780	610	645	690
Certyfikaty inwestycyjne	3	275	261	276	277
Razem		1 055	871	921	967

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała przesunięć w zakresie poziomów hierarchii wyceny wartości aktywów finansowych.

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w III kwartałach 2017 roku.

2.11. POZOSTAŁE AKTYWA

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:				
- ubezpieczenia	24	37	30	14
- koszty adaptacji biura	368	392	145	0
- usługi dotyczące przyszłych okresów	480	502	294	64
Razem	872	931	469	78
Aktywa obrotowe	872	931	469	78
Aktywa trwałe	0	0	0	0
Razem	872	931	469	78

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów w III kwartałach 2017 roku.

2.12. ZAPASY

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Towary	5 430	5 344	5 149	5 415
Odpis aktualizujący	-62	-62	-66	-30
Razem	5 368	5 282	5 083	5 385

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości zapasów w III kwartałach 2017 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	5 616	6 534	8 023	8 333
Odpis na należności zagrożone	-920	-929	-952	-1 234
Należności z tytułu dostaw i usług netto	4 696	5 605	7 071	7 099
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 341	1 234	452	469
Inne należności	205	210	201	176
Odpis na inne należności zagrożone	-124	-124	-124	-124
Pozostałe należności netto	1 422	1 320	529	521
Razem należności	6 118	6 925	7 600	7 620

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone przedstawiają się następująco:

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Stan na początek roku	1 076	1 076	1 355	1 355
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	19	19	202	149
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-27	-27	-385	-31
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-24	-15	-96	-95
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	-20
Stan na koniec roku obrotowego	1 044	1 053	1 076	1 358

2.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym:	168 349	166 463	162 288	159 914
Zobowiązanie wekslowe	23 647	23 338	22 729	22 419
Obligacje	144 702	143 125	139 559	137 495
Razem pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	168 349	166 463	162 288	159 914
Zobowiązania krótkoterminowe	147 956	126 073	122 455	18 345
Zobowiązania długoterminowe	20 393	40 390	39 833	141 569

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.15. TERMINY WYMAGALNOŚCI KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

Struktura umownych terminów wymagalności kredytów, pożyczek i obligacji (wartości bilansowe) przedstawia się następująco:

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Kredyty bankowe:	6 756	6 689	6 619	6 808
- do roku	6 756	6 689	6 619	6 808
Pożyczki:	144 872	137 421	121 964	115 500
- do roku	93 061	86 073	71 515	0
- od roku do 3 lat	0	0	0	65 505
- powyżej 5 lat	51 811	51 348	50 449	49 995
Obligacje:	144 702	143 125	139 559	137 495
- do roku	144 702	122 863	119 343	1 138
- od roku do 3 lat	0	20 262	20 216	136 357

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie naruszyła postanowień umowy kredytu, pożyczek oraz warunków emisji obligacji.

2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała przesunięć zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Stan na 30 września 2017 roku

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania	Ogółem
Pozostałe aktywa finansowe	-	780	275	65 810	-	66 865
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	6 118	-	6 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 233	-	-	-	-	5 233
Pożyczki wewnątrzgrupowe	-	-	-	-	-144 872	-144 872
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-6 756	-6 756
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-168 349	-168 349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-5 671	-5 671
Ogółem	5 233	780	275	71 928	-325 648	-247 432

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na 30 czerwca 2017 roku

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania	Ogółem
Pozostałe aktywa finansowe	-	610	261	62 941	-	63 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	6 925	-	6 925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588	-	-	-	-	4 588
Pożyczki wewnątrzgrupowe	-	-	-	-	-137 421	-137 421
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-6 689	-6 689
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-166 463	-166 463
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-6 368	-6 368
Ogółem	4 588	610	261	69 866	-316 941	-241 616

Stan na 31 grudnia 2016 roku

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania	Ogółem
Pozostałe aktywa finansowe	-	645	276	57 145	-	58 066
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	7 600	-	7 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 991	-	-	-	-	3 991
Pożyczki wewnątrzgrupowe	-	-	-	-	-121 964	-121 964
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-6 619	-6 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-162 288	-162 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-6 089	-6 089
Ogółem	3 991	645	276	64 745	-296 960	-227 303

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na 30 września 2016 roku

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania	Ogółem
Pozostałe aktywa finansowe	-	690	277	60 856	-	61 823
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	7 620	-	7 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 917	-	-	-	-	2 917
Pożyczki wewnątrzgrupowe	-	-	-	-	-115 000	-115 000
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-6 808	-6 808
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-159 914	-159 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-5 613	-5 613
Ogółem	2 917	690	277	68 476	-287 835	-215 475

Do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej Spółka zalicza pozostałe aktywa finansowe, tj. notowane akcje oraz certyfikaty inwestycyjne (patrz nota 2.10 i 2.10.1).

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań (także tych, które nie są wyceniane w wartości godziwej, ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych):

	30 września 2017 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe		
Inwestycje w jednostkach powiązanych	381 141	n/a
Pozostałe aktywa finansowe	66 865	65 964
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 118	6 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 233	5 233
Zobowiązania finansowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	151 628	150 956
Pozostałe zobowiązania finansowe	168 349	159 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 671	5 671

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach powiązanych. Udziały w jednostkach zależnych zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i są wyłączone z zakresu MSR 39.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań z tytułu weksli, pożyczek, kredytów i obligacji została ustalona jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 692	5 540	5 615	5 184
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	371	302	126	191
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	322	273	134	123
Inne	286	253	214	115
Razem	5 671	6 368	6 089	5 613

2.18. REZERWY

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Świadczenia pracownicze, w tym:	1 042	105	89	62
Rezerwy na urlopy pracownicze	86	105	89	62
Rezerwy na premie	956	0	0	0
Inne rezerwy (na usługi)	683	500	1 125	77
Razem	1 725	605	1 214	139
Rezerwy krótkoterminowe	1 725	605	1 214	139
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Razem	1 725	605	1 214	139

2.19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Przychody i koszty	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 roku	30 września 2016 roku
Przychody ze sprzedaży:	1 562	3 098
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	1 562	3 098
Przychody finansowe:	1 936	2 015
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	585	1 016
- od pozostałych jednostek powiązanych*	1 351	999
Razem przychody	3 498	5 113
Koszty zakupu towarów i usług:	13 504	12 427
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	13 504	12 427
Koszty finansowe:	10 312	7 849
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	10 312	7 849
Razem koszty	23 816	20 276

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Należności	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	241	1 737	1 404
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	241	1 737	1 404
Pożyczki udzielone:	29 737	22 737	16 689
- jednostkom zależnym bezpośrednio i pośrednio**	18 316	16 489	11 493
- pozostałym jednostkom powiązanym*	11 421	6 248	5 196
Należności wekslowe:	23 668	22 631	25 664
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	2 235	2 147	5 487
- od pozostałych jednostek powiązanych*	21 433	20 484	20 177
Razem należności	53 646	47 105	43 757

Zobowiązania	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 369	2 779	2 660
- wobec jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	3 369	2 779	2 660
Pożyczki otrzymane:	144 872	121 964	115 496
- od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	144 872	121 964	115 496
Zobowiązania wekslowe:	23 647	22 729	22 419
- wobec jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio	23 647	22 729	22 419
Obligacje:	123 562	118 205	116 452
- objęte przez jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio	123 562	118 205	116 452
Razem zobowiązania	295 450	265 677	257 027

* do pozostałych jednostek powiązanych zaliczono jednostki posiadające ponad 5% bezpośredni lub pośredni udział w kapitale własnym Spółki oraz członków kluczowego personelu kierowniczego Paged S.A.

** Podana kwota przed odpisem aktualizującym. W 2016 roku utworzono odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej do Spółki Planeton 1 Sp. z o.o. na kwotę 7.792 tys. zł.

2.20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	30 września 2017 roku	30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku*	30 września 2016 roku
Aktywa warunkowe	0	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	143 663	135 120	96 925	95 761
Na rzecz powiązanych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	29 000	29 000	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	114 663	106 120	96 925	95 761

*W danych za rok 2016 uwzględniono nowo ujawnione zobowiązania warunkowe wynikające z Umowy Inwestycyjnej nabycia udziałów w Forbis Gropup Sp. z o.o. Gwarancja udzielona została przez Paged S.A.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.21. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Wobec Spółki nie toczą się, jak również nie zostały wszczęte, postępowania sądowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.22. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W III kwartałach 2017 roku Spółka zapłaciła 1 140 tys. zł odsetek od obligacji V serii.

W dniu 29 kwietnia 2017 roku Paged S.A. zakupiła weksel wyemitowany przez Paged Property Sp. z o.o. Sp. k. w kwocie 113 tys. zł (wartość nominalna 120 tys. zł) z datą odkupu w dniu 29 kwietnia 2018 roku. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Property Sp. z o.o. Sp. k. w 2015 roku o wartości nominalnej 113 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 29 kwietnia 2017 roku.

W dniu 30 września 2017 roku Paged S.A. wyemitowała weksel kupiony przez Spółkę Sklejka-Pisz Paged S.A. w kwocie 3.210 tys. zł (wartość nominalna 3.387 tys. zł) z datą odkupu w dniu 30 września 2018 roku. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged S.A. w 2016 roku o wartości nominalnej 3.210 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 30 września 2017 roku.

2.23. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 20 października 2017 roku Paged S.A. wpłacił cenę wykupu w wysokości 8.608.969,80 zł i stał się właścicielem 3.336.810 akcji Sklejka-Pisz Paged S.A. przymusowo wykupionych od akcjonariuszy mniejszościowych, zaś Paged FIZ AN stał się nabywcą 131 akcji. Uchwała w sprawie przymusowego wykupu akcji została podjęta 8 września 2017 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Sklejka-Pisz Paged S.A.

Po rozliczeniu przymusowego wykupu akcjonariat Sklejka-Pisz Paged S.A. przedstawia się następująco: Paged FIZAN – 219.449.975 akcji (78,71% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ Spółki), Paged S.A. - 59.361.547 akcji (21,29% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ Spółki).

Od dnia 13 października 2017 roku, w którym to dniu została ogłoszona procedura przymusowego wykupu (szczegóły patrz nota 3.33), obrót akcjami Spółki na rynku głównym GPW jest zawieszony.

20 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym reprezentowane było 100% kapitału zakładowego Spółki, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji Spółki i wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

24 października 2017 roku Paged S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) w związku z planowanym wycofaniem z obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcji Spółki. Spółka zawnioskowała, aby nastąpiło to ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2017 roku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Komisja Nadzoru Finansowego nie ustosunkowała się do wniosku Spółki z 24 października 2017 roku.

Poza wyżej wymienionymi w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 8 listopada 2017 roku.

PODPIS ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Tomasz Modzelewski	Prezes Zarządu	
Magdalena Bartoś	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Mirosława Słonecka	Główny Księgowy	
--------------------	-----------------	--