

Paged

Synergia natury i technologii

**Sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

PAGED PISZ Sp. z o.o.
ul. Kwiatowa 1; 12-200 Pisz

Pisz, 14.04. 2022 r.

Spis treści 2

| | | |
|----|---|----|
| 1. | Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku [wariant kalkulacyjny oraz porównawczy] | 4 |
| 2. | Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku | 6 |
| 3. | Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku | 8 |
| 4. | Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku | 10 |
| 5. | Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku | 11 |

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

| | | |
|----|--|----|
| 1 | Informacje ogólne | 11 |
| | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości | |
| 2 | Finansowej | 12 |
| 3 | Stosowane zasady rachunkowości | 13 |
| 4 | Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności | 21 |
| 5 | Przychody | 23 |
| 6 | Przychody z głównych produktów i usług | 24 |
| 7 | Koszty działalności operacyjnej | 26 |
| 8 | Pozostałe przychody operacyjne | 27 |
| 9 | Pozostałe koszty operacyjne | 28 |
| 10 | Przychody finansowe | 29 |
| 11 | Koszty finansowe | 30 |
| 11 | 1. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 31 |
| 12 | Podatek dochodowy | 32 |
| 13 | Zysk przypadający na akcję/udział | 36 |
| 14 | Aktywa trwale przeznaczone do zbycia | 37 |
| 15 | Rzeczowe aktywa trwale | 38 |
| 16 | Nieruchomości inwestycyjne | 40 |
| 17 | Wartość firmy | 40 |
| 18 | Wartości niematerialne | 41 |
| 19 | Udziały w jednostkach zależnych | 42 |
| 20 | Pozostałe aktywa finansowe | 44 |
| 21 | Pozostałe aktywa | 47 |
| 22 | Zapasy | 48 |
| 23 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 49 |
| 24 | Kapitał podstawowy | 51 |
| 25 | Kapitał z aktualizacji wyceny, zapasowy i rezerwy | 52 |
| 26 | Zyski zatrzymane i dywidendy | 54 |
| 27 | Kredyty i pożyczki otrzymane | 55 |
| 28 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 58 |
| 29 | Rezerwy | 59 |
| 30 | Pozostałe zobowiązania | 62 |

| | |
|--|----|
| 31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 63 |
| 32 Zobowiązania z tytułu leasingu | 64 |
| 33 Instrumenty finansowe | 66 |
| 34 Przychody przyszłych okresów | 68 |
| 35 Transakcje z jednostkami powiązanymi | 69 |
| 36 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 72 |
| 37 Transakcje niepieniężne | 73 |
| 38 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 74 |
| 39 Zdarzenia po dniu bilansowym | 76 |
| 40 Postępowania sądowe i arbitrażowe | 76 |
| 41 Informacja o zobowiązaniach z tytułu podpisanych umów a nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu | 76 |
| 42 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 76 |
| 43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 77 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | | |
|--|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 [UKŁAD KALKULACYJNY] | | | |
| | Nota nr | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 292 780 | 219 673 |
| Koszt własny sprzedaży | 7 | 216 413 | 185 911 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 76 367 | 33 762 |
| Koszty sprzedaży | 7 | 25 284 | 18 242 |
| Koszty zarządu | 7 | 25 959 | 22 317 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 | 745 | 4 308 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9 | 376 | 460 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 25 493 | -2 949 |
| Przychody finansowe | 10 | 21 414 | 23 415 |
| Koszty finansowe | 11 | 16 408 | 18 253 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 30 499 | 2 213 |
| Podatek dochodowy | 12 | 4 892 | 88 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 25 607 | 2 125 |
| Zysk (strata) netto | | 25 607 | 2 125 |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | | -149 | -37 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | 12 | 28 | 7 |
| Inne całkowite dochody (netto) | | -121 | -30 |
| Całkowite dochody ogółem | | 25 486 | 2 095 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | | |
|--|---------|------------------|------------------|
| ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 [UKŁAD PORÓWNAWCZY] | | | |
| | Nota nr | Okres zakończony | Okres zakończony |
| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 292 780 | 219 673 |
| Pozostałe przychody | 8 | 745 | 4 308 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 293 525 | 223 981 |
| Zmiana stanu produktów | 7 | 2 403 | 2 171 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 7 | -2 158 | -12 |
| Amortyzacja | 7 | 8 543 | 9 158 |
| Zużycie surowców i materiałów | 7 | 156 711 | 126 771 |
| Usługi obce | 7 | 41 625 | 32 648 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 7 | 54 560 | 50 423 |
| Podatki i opłaty | 7 | 2 285 | 2 199 |
| Zmiana stanu odpisów należności handlowych | 7 | 128 | -388 |
| Pozostałe koszty | 7 | 1 912 | 1 602 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 7 | 1 647 | 1 898 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9 | 376 | 460 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | 268 032 | 226 930 |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 25 493 | -2 949 |
| Przychody finansowe | 10 | 21 414 | 23 415 |
| Koszty finansowe | 11 | 16 408 | 18 253 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 30 499 | 2 213 |
| Podatek dochodowy | 12 | 4 892 | 88 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 25 607 | 2 125 |
| Działalność zaniechana | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 0 | 0 |
| Zysk netto | | 25 607 | 2 125 |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | | -149 | -37 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | 28 | 7 |
| Inne całkowite dochody (netto) | | -121 | -30 |
| Całkowite dochody ogółem | | 25 486 | 2 095 |

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | |
|---|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU | | | |
| | Nota nr | Stan na 31/12/2021 PLN'000 | Stan na 31/12/2020 PLN'000 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 110 554 | 107 449 |
| Wartości niematerialne | 18 | 285 | 60 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych | 19 | 408 970 | 385 601 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 20 | 118 921 | 147 625 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 21 | 0 | 0 |
| Aktywa trwałe razem | | 638 730 | 640 735 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 22 | 24 342 | 26 137 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 23 | 34 528 | 23 503 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 20 | 17 479 | 28 279 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 12 | 0 | 3 487 |
| Pozostałe aktywa | 21 | 1 219 | 1 040 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 36 | 4 903 | 1 604 |
| | | 82 471 | 84 050 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 14 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe razem | | 82 471 | 84 050 |
| Aktywa razem | | 721 201 | 724 785 |

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU | | | |
| | Nota nr | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 24 | 219 450 | 219 450 |
| Kapitał zapasowy | 25 | 98 000 | 95 875 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 25 | -525 | -404 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 25 | 59 362 | 59 362 |
| Zyski zatrzymane w tym: | 26 | 25 607 | 2 125 |
| zysk(strata) netto roku bieżącego | 26 | 25 607 | 2 125 |
| Razem kapitał własny | | 401 894 | 376 408 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 27 | 75 172 | 114 732 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 147 668 | 148 439 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe | 29 | 2 526 | 2 828 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 12 | 4 909 | 3 577 |
| Przychody przyszłych okresów | 34 | 1 521 | 1 668 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 231 796 | 271 244 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31 | 40 640 | 42 939 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 27 | 34 816 | 27 255 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 4 030 | 3 375 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe (<i>podatek dochodowy</i>) | 12 | 2 097 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 29 | 5 093 | 3 290 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 29 | 111 | 25 |
| Przychody przyszłych okresów | 34 | 724 | 249 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 87 511 | 77 133 |
| Zobowiązania razem | | 319 307 | 348 377 |
| Pasywa razem | | 721 201 | 724 785 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | |
|---|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 [METODA POŚREDNIA] | | | |
| | Nota nr | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | | 30 499 | 2 213 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | | | |
| (Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków/strat z instrumentów finansowych) | | 2 357 | 1 642 |
| (Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej | | -2 482 | 1 290 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | -185 | 1 614 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | 8 543 | 9 158 |
| Koszty inwestycji zaniechanych | | 0 | 274 |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | -118 | 370 |
| (Zysk) / strata z realizacji IRS | | 1 118 | 834 |
| (Zysk) / strata z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych | | | |
| (Przychody) / koszty z poręczenia kredytu | | -149 | -140 |
| Inne korekty (spisanie zobowiązań finansowych, otrzymane dotacje) | | 206 | -13 651 |
| | | 39 789 | 3 604 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | -10 473 | -6 263 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | 1 795 | 4 202 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | -179 | -292 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | -4 795 | 7 848 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 1 438 | 467 |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów | | 327 | -72 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 27 902 | 9 494 |
| Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy | | 2 052 | 679 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 29 954 | 10 173 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | |
|---|---------|------------------|
| ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 [METODA POŚREDNIA] (cd.) | | |
| | Nota nr | Okres zakończony |
| | | 31/12/2021 |
| | | Okres zakończony |
| | | 31/12/2020 |
| | | PLN'000 |
| | | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | -645 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | 10 524 |
| Otrzymane odsetki | | 2 653 |
| Udzielenie pożyczek | | -6 481 |
| Wykup weksli obcych przez emitenta | | 16 165 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | | -6 169 |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 172 |
| Płatności za wartości niematerialne | | -243 |
| Wpływy/wydatki z tytułu poręczenia kredytu | | 149 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | -1 670 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | | 14 455 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z emisji weksli | | 0 |
| Wpływy z kredytów | | 5 979 |
| Wpływy z pożyczek | | 1 905 |
| Wpływy z tytułu faktoringu | | |
| Splata kredytów | | -38 569 |
| Splata pożyczek | | -1 896 |
| Płatności z tytułu umów faktoringu | | -129 |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | | -3 192 |
| Płatności z tytułu emisji weksli | | 0 |
| Odsetki od weksli własnych | | 0 |
| Odsetki od pożyczek | | -3 |
| Odsetki od kredytów | | -4 795 |
| Odsetki od leasingów | | -291 |
| Wydatki na poręczenie kredytu | | -119 |
| Inne wpływy/wydatki finansowe - dofinansowania do wynagrodzeń i wzrostu cen energii elektrycznej, zwrot za earn-out | | 0 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | | -41 110 |
| Przepływy pieniężne netto razem | | 3 299 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | | 1 604 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego | | 4 903 |
| | | 1 604 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 219 450 | 102 662 | -374 | 59 362 | 0 | 0 | -6 787 | 374 313 |
| Zysk (strata) za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 125 | 2 125 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | -30 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 |
| Całkowite dochody za okres | 0 | 0 | -30 | 0 | 0 | 0 | 2 125 | 2 095 |
| Podział zysku | 0 | -6 787 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 787 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 219 450 | 95 875 | -404 | 59 362 | 0 | 0 | 2 125 | 376 408 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2021 roku | 219 450 | 95 875 | -404 | 59 362 | 0 | 0 | 2 125 | 376 408 |
| Zysk (strata) za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 607 | 25 607 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | -121 | 0 | 0 | 0 | 0 | -121 |
| Całkowite dochody za okres | 0 | 0 | -121 | 0 | 0 | 0 | 25 607 | 25 486 |
| Podział zysku | 0 | 2 125 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 125 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 219 450 | 98 000 | -525 | 59 362 | 0 | 0 | 25 607 | 401 894 |

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Do dnia 24.09.2018 roku spółka działała pod firmą "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w Pieszce zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5.11.2001 roku pod numerem 0000059338.

W dniu 24.09.2018 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane przekształcenie "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o. w Pieszce. Spółka rozpoczęła wówczas działalność pod nowym numerem KRS 0000749961.

W dniu 25.09.2019 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki z "Sklejka-Pisz" Sp. z o.o. na Paged Pisz Sp. z o.o.

Spółka działa obecnie pod firmą Paged-Pisz Sp. z o.o.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Jarosław Michniuk - Prezes Zarządu
Marek Bednarz - Członek Zarządu
Michał Mróz - Członek Zarządu

W ciągu 2021 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 15.09.2021 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Tomasz Zganiacz powołany uchwałą Rady Nadzorczej Nr 9/2018 z dnia 05.11.2018 roku.

W dniu 20.08.2021 roku uchwałą Rady Nadzorczej Nr 8/2021 powołano na Członka Zarządu Pana Marka Bednarza
Z dniem 31 stycznia 2022 roku Pan Michał Mróz zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. □

Rada Nadzorcza:

Hubert Andrzej Rozpędek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Tomkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Piotr Klak - Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Rafał Karcz - Członek Rady Nadzorczej

W ciągu 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku struktura Wspólników jednostki jest następująca:

| Podmiot | Siedziba | Ilość udziałów | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosów |
|--|---------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| PAGED Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jeden akcjonariusz | z siedzibą w Warszawie | 4 389 000 | 100% | 100% |
| Razem | x | 4 389 000 | 100% | 100% |

1.2 Informacje o Spółce

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Przedmiotem przeważającej działalności określonej w dziale 3 rub. 1 Krajowego Rejestru Sądowego, realizowanej w bieżącym okresie przez Spółkę jest działalność:

- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna PKD 16.21.Z,

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.4 Porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

1.5 Audytor

Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa

Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Warszawie pod numerem KRS 0000446833.

1.6 Banki

- Santander Bank Polska S.A.
- Bank Millennium S.A.
- PKO BP S.A.
- Swedbank AS

1.7 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego w dniu 25 marca 2022 roku z firmą Deloitte Audit Sp. z o.o Sp. k.. Umowa została zawarta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego na dwa lata za okresy 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, (zwanego dalej "MSSF") w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

1.8 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Do końca 2017 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka zależna sporządzał PAGED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Począwszy od 2018 roku Spółka jako jednostka dominująca dla spółek zależnych: Paged Morağ S.A. (dawniej "Paged-Sklejka" S.A. w Morağu), Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k. w Warszawie (w dniu 03 stycznia 2022 roku w KRS została zarejestrowana zmiana formy prawnej spółki; nowa nazwa Spółki brzmi PAGED BIS IP Sp. z o.o.) oraz Osauhing Valmos w Parnu Estonia - sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Spółkami zależnymi od Paged Pisz Sp. z o.o. są także spółki: Paged Lab Tech Sp. z o.o. w Pizzu oraz Paged Deutschland GmbH w Berlinie, jednakże ze względu na niewielką skalę działalności podmioty te nie są objęte konsolidacją.

1.9 Połączenia Spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło łączenie spółek.

1.10 Zmiana akcjonariusza Spółki

W latach 2020-2021 nie nastąpiła zmiana Wspólników Spółki.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej "MSSF UE".

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2021 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r. :

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 zatwierdzone w UE w dniu 13 stycznia 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ulgi w spłatach czynszu w związku z Covid-19 po 30 czerwca 2021 r. zatwierdzone w UE w dniu 30 sierpnia 2021 r. (obowiązujące od dnia 1 kwietnia 2021 r. w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się najpóźniej dnia 1 stycznia 2021 r. i później),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2020 r. (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku i później).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki za 2021 rok.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów oraz zmian do standardów i interpretacji zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczoney dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Według szacunków Spółki, w/w nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

2.2 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Paged Pisz sp. z o.o. (dalej: Spółka) w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rok 2021, objęty niniejszym sprawozdaniem, przyniósł bardzo istotną poprawę wyników Spółki w stosunku wyników zrealizowanych w roku poprzednim. W ciągu poprzednich dwóch lat Spółka poddana była nieustannej presji cenowej, wpływającej negatywnie na marżowość operacyjną, a której przyczyną w szczególności był spadek cen transakcyjnych w segmencie sklejk brzozonej z powodu nieuczciwych praktyk zaniżania cen eksportowych przez producentów sklejk brzozonej z Rosji. W roku 2021 pełnym sukcesem zakończyły się postępowanie antydumpingowe przeciwko rosyjskim producentom sklejk brzozonej zainicjowane przez konsorcjum, którego Spółka była jednym z liderów – w drugim kwartale 2021 roku zostały nałożone przez Unię Europejską tzw. cła prowizoryczne, a w ostatnim kwartale 2021 roku tzw. cła ostateczne.

W związku z nałożeniem cen prowizorycznych oraz korzystną sytuacją rynkową drugie półrocze 2021 roku przyniosło Spółce rekordowe wyniki finansowe. Ponadto, po udanej dezinvestycji dwóch nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu przez Grupę, znacząco spadło zadłużenie finansowe Grupy oraz poprawiły się wskaźniki finansowe. Prognozy na kolejne lata również są bardzo optymistyczne i Spółka oczekuje, że wyniki w kolejnych latach będą znacząco lepsze od roku 2021. Zarząd jest jednocześnie świadomy, że na przyszłe wyniki Spółki wpływ może mieć konflikt w Ukrainie – Zarząd na etapie sporządzenia niniejszego sprawozdania nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z obecną sytuacją w Ukrainie, a szczegółową ocenę wpływu konfliktu w Ukrainie na Spółkę przedstawiono w notcie nr 39.

Należy zwrócić uwagę, że na dzień 31 grudnia 2021 roku suma zobowiązań krótkoterminowych Spółki (z wyłączeniem części dotyczącej przychodów przyszłych okresów) była o 4.316 tys. zł wyższa od sumy jej aktywów obrotowych. Przyczyną tej sytuacji jest zadłużenie z tytułu transzy odnawialnej kredytu Cascada, której zapadalność kończy się w listopadzie 2022 roku. Zadłużenie z tytułu transzy odnawialnej wynosiło na dzień 31.12.2021 18.318 tys. zł.

W ostatnich dwóch latach transza ta była co roku odnawiana na rok kolejny i zdaniem Spółki istnieją realistyczne perspektywy na dalsze rolowanie tej transzy w kolejnych okresach. Niezależnie od powyższego planowane są działania mające na celu weryfikację rynkową możliwości refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki.

Zarząd, po uwzględnieniu wszelkich okoliczności mogących wpłynąć na zdolność Spółki do kontynuacji działalności, ocenił, że brak jest ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.3 Wpływ skutków pandemii koronawirusa COVID-19 na sprawozdanie finansowe 2021

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące rozwoju epidemii koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie.

Kierownictwo monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja ta nie wpływa negatywnie na działalność Spółki.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takimi jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

3.1 Ujmowanie przychodów lub kosztów

Przychody ze sprzedaży ujmowane według metod opisanych w punkcie 3.1.1.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione, a nieodnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne (ujęte w linii „pozostałe aktywa”), natomiast koszty nieponiesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w linii „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”).

3.1.1 Przychody z umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15 Spółka ujmuje przychody z umów z klientami, tylko gdy zostały spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony umowy zatwierdziły umowę (na piśmie, ustnie lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami biznesowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich zobowiązań,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tj. oczekuje się, że ryzyko, termin lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki ulegnie zmianie w wyniku umowy), oraz
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, do którego będzie uprawniona w zamian za towary lub usługi, które zostaną przeniesione na klienta. Przy szacowaniu prawdopodobieństwa ściągalności kwoty zapłaty jednostka bierze pod uwagę jedynie zdolność i zamiar klienta w zakresie zapłaty tej kwoty w terminie. Kwota zapłaty, do jakiej jednostka będzie uprawniona może być niższa niż cena podana w umowie, jeżeli zapłata jest zmienna ponieważ jednostka może zaoferować klientowi obniżenie ceny,

Spółka łączy dwie lub więcej umów, które zostały zawarte równocześnie lub niemal równocześnie z tym samym klientem (lub podmiotami powiązаныmi z klientem) i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą tego samego celu handlowego lub
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
- dobra lub usługi przyrzeczone w umowach są pojedynczymi zobowiązaniami do wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zmianę umowy jako oddzielną umowę, jeśli zakres umowy zwiększa się ze względu na dodanie przyrzeczonych dóbr lub usług, które są uznawane za odrębne oraz jeśli cena określona w umowie zwiększa się o kwotę wynagrodzenia, odzwierciedlając indywidualne ceny sprzedaży dodatkowych przyrzeczonych dóbr lub usług.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług) lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszenia – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a przysługuje jej egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Spółkę przeprowadziła analizę wpływu MSSF 15 na stosowane przez nią zasady ujmowania przychodów. Analiza miała na celu określenie istotnych umów, które mogą potencjalnie zawierać elementy wpływające na terminy ujmowania przychodów lub kwotę przychodów w okresie sprawozdawczym, szczególnie w odniesieniu do premii handlowych i dodatkowych usług. Ze względu na fakt, że niemalże 100% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów, Spółka stwierdziła, że jej zobowiązania do wykonywania świadczeń będą realizowane po dostawie lub innym przeniesieniu istotnego ryzyka własności – podobnie jak w obecnej polityce. Ponieważ Spółka zazwyczaj nie jest stroną umów wielokrotnych dostaw, w których zakontraktowane wartości odbiegałyby od wartości godziwej, ceny sprzedaży każdego produktu są najlepszymi szacunkami wartości godziwych każdego elementu takich transakcji. W związku z powyższym wpływ MSSF 15 na praktyki Spółki w zakresie ujmowania przychodów nie jest istotny.

Przychody z tytułu świadczenia usług są nieistotne w skali działalności Spółki i są ujmowane w chwili zakończenia usługi.

3.2 Leasing

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

3.2.1 Jednostka jako leasingobiorca

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

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

Rzeczowe aktywa trwale używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres ich użytkowania lub okres leasingu, jeżeli brak jest wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.3 Waluty obce

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

Różnice kursowe ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają.

3.4 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dostosowywanymi składnikami aktywów mogą być w Spółce przede wszystkim rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne.

3.5 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

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

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

3.6 Dotacje

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

Dotacje dotyczące "świadczeń efektywności energetycznej" Spółka ujmuje w wartościach nominalnych i w momencie sprzedaży wykazuje w sprawozdaniu finansowym zysk na tej transakcji.

Dotacje w ramach Tarczy Antykrzysowej (dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych do wynagrodzeń) w związku z pandemią Covid-19 oraz dofinansowanie do wzrostu cen energii elektrycznej Spółka ujmuje w wartościach nominalnych w pozostałych przychodach operacyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.7 Opodatkowanie

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

3.7.1 Podatek bieżący

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

W wyniku wprowadzonych zmian do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych począwszy od roku 2018 na przedmiot opodatkowania podatkiem CIT składa się dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z dwóch źródeł: zysków kapitałowych oraz z pozostałej działalności. Brak jest możliwości kompensowania strat poniesionych w ramach jednego źródła dochodami uzyskanymi z innych źródeł przychodów.

Brak jest możliwości kompensowania strat poniesionych w ramach jednego źródła dochodami uzyskanymi z innych źródeł przychodów. Za 2021 rok Spółka osiągnęła dochód ze źródła kapitałowego oraz dochód z działalności operacyjnej.

3.7.2 Podatek odroczony

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

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

Wartość składników aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu jeśli przestanie być prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysków podatkowych wystarczających do całkowitego lub częściowego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

3.7.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.8 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Paged Pisz Sp. z o.o. podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką z tytułu swojego zaangażowania w tą jednostkę.

Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Paged Pisz Sp. z o.o. weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli. Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę.

Przy ocenie czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wdrożenie głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Spółka wycenia udziały w spółkach zależnych po koszcie zgodnie z MSR 27 i testuje na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym po oddaniu ich do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, w szacowanym okresie ich użytkowania.

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

| | |
|-------------------------|----------------|
| Budynki i budowle | od 4 do 77 lat |
| Maszyny i urządzenia | od 5 do 77 lat |
| Środki transportu | od 2 do 36 lat |
| Pozostałe środki trwałe | od 4 do 34 lat |

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentuje jako rzeczowe aktywa trwałe i amortyzuje w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, natomiast jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Pozostałe koszty poniesione po początkowym ujęciu, np. koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione, z wyjątkiem istotnych kosztów generalnych przeglądów, które są ujmowane w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszej części zasad rachunkowości. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w koszty amortyzacji (koszt własny sprzedaży) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości.

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy, tj. zanim nie są dostępne do użytkowania.

3.10 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

Wartości niematerialne są amortyzowane zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów w szacowanym okresie ich użytkowania.

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

| | |
|----------------------------|---------------|
| Licencje na oprogramowanie | od 2 do 5 lat |
|----------------------------|---------------|

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszej części zasad rachunkowości. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej w pozycji amortyzacja i odpisy aktualizujące.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości.

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

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

3.11 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto każdego składnika aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty jego wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako kwota wyższa z dwóch następujących wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwanej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana, jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja i utrata wartości, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości traktuje się jak zwiększenie kapitałów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.12 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki aktywów trwałych (lub grup do zbycia), jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Aktywa trwale i grupy do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. Wartość godziwą aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (grup do zbycia) ustala się zgodnie z MSSF 13.

3.13 Zapasy

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

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

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

Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadniona część kosztów pośrednich produkcji, ustalona przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Wykorzystanie mocy produkcyjnych określane jest na podstawie zaangażowania maszyn produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy.

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

3.14 Rezerwy

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

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

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

3.14.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

3.15 Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome. Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

3.16 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmują się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego. Wartość początkową aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji (które można bezpośrednio przypisać do tych aktywów finansowych), z wyjątkiem tych aktywów finansowych, które wycenia się początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się bezpośrednio w wynik. Wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia jest zazwyczaj jego cena transakcyjna, tj. wartość godziwa dokonanej zapłaty.

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Klasyfikacja aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

3.16.1 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI, solely payment of principal and interest).

Jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wykazywane są należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, salda bankowe i środki na rachunkach oraz pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności.

Wycena na dzień bilansowy ww. składników aktywów w zamortyzowanym koszcie następuje przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności (w tym z tytułu dostaw i usług), gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Wycena w zamortyzowanym koszcie ujmowana jest w wyniku finansowym.

3.16.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto Spółka, w momencie początkowego ujęcia, może dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do poszczególnych inwestycji w instrumenty kapitałowe, czy ujmować przyszłe zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody (w przeciwnym razie wycenia je w wartości godziwej przez wynik finansowy).

Do grupy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach („niedopasowanie księgowo”); lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 9 „Instrumenty finansowe” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zalicza do tej kategorii zwłaszcza inwestycje w papiery wartościowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty z wyceny ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.16.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI, solely payment of principal and interest).

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym (innych całkowitych dochodach), z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu. W przypadku, gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółka prawa do ich otrzymania, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą, a jej wysokość można oszacować w sposób wiarygodny. Wartość godziwą aktywów pieniężnych denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

3.16.4 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. Jeżeli Spółka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności, wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

Na moment wdrożenia MSSF 9, Spółka przeanalizowała historię odpisów aktualizujących i w związku z faktem, że historycznie tracono należności tylko w przedziale wiekowym ponad 90 dni, do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych przyjęto następujące wskaźniki: przed terminem płatności - do 0,1%; do 30 dni - do 1%; od 31 do 60 dni - do 3%; od 61 do 90 dni - do 5%; powyżej 90 dni - do 100% wartości brutto należności.

3.17 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Wartość początkową zobowiązań finansowych wycenia się w wartości godziwej. Koszty transakcji związane bezpośrednio z zaciągnięciem zobowiązań finansowych (z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odejmuje się od wartości godziwej zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

Spółka wyświadcza zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie albo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.17.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do grupy zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Składnik zobowiązań finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach („niedopasowanie księgowe”); lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego, z wyłączeniem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

3.17.2 **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu emisji obligacji, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania. Na dzień bilansowy wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu (w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), z wyjątkiem zobowiązań (w tym zobowiązań z tytułu dostaw i usług), gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

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

3.18 **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeliczają do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwale lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.18.1 **Wbudowane instrumenty pochodne**

W przypadku instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakt hybrydowy, którego umowa zasadnicza stanowi składnik aktywów finansowych (objęty zakresem MSSF 9), dla całego kontraktu hybrydowego stosowane są wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny w zależności od modelu biznesowego oraz umownych przepływów pieniężnych.

Instrumenty pochodne wbudowane w kontrakt hybrydowy, którego umowa zasadnicza nie stanowi aktywa finansowego (objętego zakresem MSSF 9), traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym; samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny spełniałby definicję instrumentu pochodnego oraz jeżeli kontrakt hybrydowy nie jest wyceniany według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

3.18.2 **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

4. **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie przychodów

Spółka kieruje się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży zdefiniowanymi w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności na klienta.

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano wcześniej, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiła konieczność zmian okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych, nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metodę wyceny stosowaną 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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka dokonuje aktualizacji wartości zapasów na każdy dzień bilansowy. Przyjęte w tym celu zasady zostały opisane w notce 22.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Przyjęte w tym celu zasady zostały opisane w notce 23.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 29. Zmiana Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy przewidująca m.in. stopniowe w ciągu 5 lat wygaszanie wypłat nagród jubileuszowych oraz zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1,8%, do poziomu 2,9% i wzrost minimalnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej o 2,5%, do poziomu 5% w 2021 roku a także zmiana wskaźników demograficznych spowodowały spadek rezerw o 189 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

| Działalność kontynuowana: | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 290 601 | 217 433 |
| Przychody ze świadczenia usług | 130 | 118 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 427 | 582 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 622 | 1 540 |
| | 292 780 | 219 673 |

Całość przychodów ze sprzedaży ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy przychodów z umów z klientami rozpoznanych zgodnie z MSSF 15.

Z uwagi na fakt, że działalność Spółki z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów oraz geograficznych obszarów, w ramach których następuje sprzedaż jest jednolita, w sprawozdaniu nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów działalności.

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

6. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody z tytułu głównych produktów, towarów i usług przedstawiają się następująco:

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Sklejki | 273 554 | 202 226 |
| Płyty stolarskie | 72 | 32 |
| Kształtki sklejkowe | 91 | 2 484 |
| Lignofol, elkon i płyty specjalne | 8 937 | 5 023 |
| Pozostałe wyroby | 7 947 | 7 668 |
| Towary i materiały | 2 049 | 2 122 |
| Usługi | 130 | 118 |
| | 292 780 | 219 673 |

Spółka eksportuje swoje wyroby oraz towary głównie do Europy, Afryki, Ameryki Płn., Australii oraz Azji:

| | Przychody od klientów zewnętrznych | |
|-----------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Sprzedaż w kraju | 106 698 | 85 240 |
| Eksport | 186 082 | 134 433 |
| <u>Europa w tym:</u> | 174 938 | 125 740 |
| Albania | 67 | 71 |
| Austria | 849 | 734 |
| Belgia | 5 074 | 3 641 |
| Białoruś | 0 | 0 |
| Bośnia i Hercegowina | 481 | 121 |
| Bułgaria | 20 | 43 |
| Chorwacja | 819 | 1 306 |
| Czechy | 5 518 | 4 804 |
| Dania | 12 329 | 7 974 |
| Estonia | 487 | 916 |
| Finlandia | 1 070 | 0 |
| Francja | 13 557 | 10 251 |
| Grecja | 0 | 24 |
| Hiszpania | 1 320 | 831 |
| Holandia | 702 | 1 228 |
| Irlandia | 658 | 535 |
| Litwa | 903 | 705 |
| Łotwa | 899 | 392 |
| Niemcy | 94 417 | 54 986 |
| Norwegia | 5 721 | 7 507 |
| Portugalia | 195 | 133 |
| Rosja | 0 | 0 |
| Rumunia | 355 | 709 |
| Serbia | 0 | 273 |
| Słowacja | 1 346 | 425 |
| Słowenia | 1 506 | 979 |
| Szwecja | 10 727 | 10 976 |
| Szwajcaria | 166 | 243 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Ukraina | 223 | 311 |
| Węgry | 4 813 | 3 207 |
| Włochy | 6 383 | 6 125 |
| Wielka Brytania | 4 333 | 6 290 |
| <u>Azja</u> | 10 266 | 7 580 |
| Chiny | 107 | 553 |
| Turcja | 8 466 | 4 859 |
| Tajlandia | 362 | 408 |
| Japonia | 1 098 | 1 497 |
| Singapur | 0 | 0 |
| Indonezja | 233 | 263 |
| <u>Afryka</u> | 592 | 560 |
| Algeria | 327 | 0 |
| Maroko | 265 | 580 |
| Tunezja | 0 | -20 |
| <u>Ameryka Płn. i Płd. w tym:</u> | 286 | 553 |
| USA | 286 | 74 |
| Kanada | 0 | 479 |
| <u>Australia</u> | 0 | 0 |
| | 292 780 | 219 673 |

7. Koszty działalności operacyjnej

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zmiana stanu produktów | 2 403 | 2 171 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | -2 158 | -12 |
| Amortyzacja | 8 543 | 9 158 |
| Zużycie surowców i materiałów | 156 711 | 126 771 |
| - w tym odpisy aktualizujące | 1 069 | -302 |
| Usługi obce | 41 625 | 32 648 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 54 560 | 50 423 |
| Podatki i opłaty | 2 285 | 2 199 |
| Zmiana stanu odpisów należności handlowych | 128 | -388 |
| Pozostałe koszty | 1 912 | 1 602 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 647 | 1 898 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 267 656 | 226 470 |

W obszarze kosztów działalności operacyjnej najistotniejszą pozycją jest zużycie surowców i materiałów stanowiąca 59 % ogółu kosztów w 2021 roku (56% w 2020 roku). Kolejnym istotnym kosztem są koszty świadczeń pracowniczych stanowiące 20% ogółu kosztów w 2021 roku (22% w 2020 roku) oraz usługi obce stanowiące 16% ogółu kosztów w 2021 roku (14% w 2020 roku). W kosztach świadczeń pracowniczych Spółka wykazuje wartość wynagrodzeń dla pracowników Spółki wraz z obowiązującymi narzutami a także inne koszty na rzecz pracowników wynikające z przepisów BHP i innych. Usługi obce obejmują m.in. usługi transportowe wyrobów gotowych i surowca drzewnego stanowiące 56% ogółu usług obcych oraz w pozostałej części usługi związane z działalnością Spółki, w tym między innymi znak towarowy stanowiący 27% usług obcych, usługi doradcze - 9%, remonty i konserwacje maszyn i urządzeń - 4%, najem pracowników - 9%, usługi ochrony i porządkowe - 4% oraz prowizje pośredników sprzedaży - 3%.

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 8 526 | 9 143 |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 17 | 15 |
| Koszty amortyzacji ogółem | 8 543 | 9 158 |

7.2 Pozostałe koszty rodzajowe

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 1 066 | 838 |
| Podróże służbowe | 91 | 123 |
| Reprezentacja i reklama | 218 | 154 |
| Koszty związane z ochroną środowiska | 514 | 466 |
| Pozostałe koszty | 23 | 21 |
| Razem pozostałe koszty rodzajowe | 1 912 | 1 602 |

8. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000 |
|---|---|---|
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych | 317 | 16 |
| Razem | 317 | 16 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Odszkodowania (od ubezpieczycieli i pracowników) | 35 | 3 |
| Rezerwa na odszkodowanie z tytułu awarii maszyn i urządzeń oraz utraconych zysków | 0 | 0 |
| Rozwiązane rezerwy na zobowiązania | 17 | 59 |
| Dotacje do środków trwałych | 147 | 147 |
| Dofinansowanie z FGŚP - COVID-19 | 0 | 3 740 |
| Dofinansowanie z tytułu wzrostu cen energii | 0 | 151 |
| Z likwidacji i sprzedaży aktywów obrotowych | 52 | 18 |
| Noty uznaniowe | 1 | 48 |
| Przychody ze sprzedaży praw majątkowych | 0 | 0 |
| Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników aktywów obrotowych | 0 | 41 |
| Odpisanie zobowiązań umorzonych | 157 | 56 |
| Pozostałe | 19 | 29 |
| Razem | 428 | 4 292 |
| Ogółem | 745 | 4 308 |

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną jednostki. Do tej kategorii zaliczane są odpisy z rozliczeń międzyokresowych z tytułu otrzymanych dotacji do środków trwałych, otrzymane dofinansowanie do wzrostu cen energii elektrycznej, otrzymane odszkodowania od ubezpieczycieli z tytułu ubezpieczenia maszyn i urządzeń od awarii oraz od pracowników za zniszczone mienie, umorzone w wyniku przedawnienia zobowiązania i nadpłaty oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku obrotowym Spółki, wartość nieodpłatnie otrzymanych składników aktywów obrotowych (w szczególności części zamiennych do maszyn produkcyjnych) a także rozwiązane rezerwy na zobowiązania (w szczególności na sprawy sądowe z byłymi pracownikami i dostawcami).

W pozostałych przychodach operacyjnych w 2020 roku ujęto kwotę dofinansowania ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych do wynagrodzeń pracowników objętych przerwami w świadczeniu usług z tytułu choroby zawodowej oraz składki na ubezpieczenia społeczne należnych od pracodawcy, w wysokości 3740 tys. zł, które Spółka otrzymała w ramach programów pomocowych związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem, zwalczaniem i łagodzeniem skutków pandemii Covid-19 wprowadzonych przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej po ogłoszeniu stanu pandemii Covid w Polsce i na świecie. W 2021 roku Spółka nie korzystała z dotacji w zapobieganiu i przeciwdziałaniu pandemii Covid-19.

9. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Koszty związane z dochodzeniem należności | 1 | 2 |
| Koszty likwidacji aktywów obrotowych | 138 | 0 |
| Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania | 97 | 28 |
| Składki na rzecz organizacji | 61 | 53 |
| Przekazane darowizny | 11 | 70 |
| Wyplacone odszkodowania pracownikom | 0 | 11 |
| Koszty zaniechanych inwestycji | 0 | 274 |
| Noty obciążeniowe | 1 | 4 |
| Pozostałe | 67 | 18 |
| Razem | 376 | 460 |
| Ogółem | 376 | 460 |

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych, koszty likwidowanych aktywów obrotowych w tym zapasów zbędnych, przekazane darowizny w formie pieniężnej, utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu spraw sądowych w tym odszkodowania dla byłych pracowników, zapłacone składki na rzecz organizacji do których przynależność spółki nie jest obowiązkowa, rozwiązanie rezerw na odszkodowania od ubezpieczycieli utworzonych w latach poprzednich, koszty inwestycji w wartości niematerialne, które nie będą kontynuowane.

10. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 0 | 0 |
| Odsetki otrzymane za zwokę w zapłacie | 0 | 0 |
| Odsetki od weksli | 1 804 | 2 033 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 156 | 353 |
| Odsetki od obligacji | 5 827 | 6 962 |
| Inne przychody odsetkowe (w tym od rezerw na zobowiązania) | 0 | 0 |
| Razem | 7 787 | 9 348 |
| Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych: | | |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | 2 482 | 0 |
| Razem | 2 482 | 0 |
| Pozostałe przychody finansowe: | | |
| Zysk na różnicach kursowych | 0 | 0 |
| Zysk z rozliczenia transakcji Irs | 0 | 0 |
| Dywidendy przyznane | 5 545 | 0 |
| Wynagrodzenie za udzielenie poręczeń | 5 600 | 4 706 |
| Spisanie zobowiązania finansowego z tytułu earn-out w związku z zakupem udziałów w Valmos | 0 | 9 361 |
| Razem | 11 145 | 14 067 |
| Ogółem | 21 414 | 23 415 |

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

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 7 787 | 9 348 |
| Pozostałe przychody odsetkowe niezwiązane z aktywami finansowymi | 0 | 0 |
| | 7 787 | 9 348 |

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych, m.in. w weksle, pożyczki i obligacje. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych, rozliczenia transakcji Irs, wycen instrumentów finansowych oraz wynagrodzenie za wzajemne poręczenie udzielone w związku z umową kredytową z 27 listopada 2018 roku przez podmioty zobowiązane z umowy.

W przychodach finansowych w 2020 roku ujęto wartość spisanego zobowiązania finansowego z tytułu zapłaty earn-out należnego byłym właścicielom zakupionej w 2018 roku przez Paged Pisz Sp. z o.o. estońskiej spółki OU Valmos w kwocie 9361 tys. zł.

11. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym | 275 | 251 |
| Odsetki od kredytu nieodnawialnego (Cascada A, B) | 3 868 | 3 921 |
| Prowizja od kredytów bankowego (linia wielocelowa i Cascada) | 790 | 894 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | 88 | 356 |
| Odsetki od obligacji | 4 658 | 4 520 |
| Odsetki od weksli/pożyczek | 3 | 110 |
| Odsetki i prowizje od faktoringu | 149 | 118 |
| Pozostałe koszty odsetkowe (w tym za zwłokę, od zysków /strat aktuarialnych) | 292 | 105 |
| Razem | 10 123 | 10 275 |
| | | |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | 0 | 1 289 |
| Razem | 0 | 1 289 |
| | | |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Strata na różnicach kursowych | 164 | 2 306 |
| Strata z rozliczenia transakcji IRS | 1 118 | 833 |
| Wynagrodzenie za otrzymane poręczenia/inne zabezpieczenia | 5 003 | 3 532 |
| Pozostałe | 0 | 18 |
| Razem | 6 285 | 6 689 |
| | | |
| Ogółem | 16 408 | 18 253 |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, w tym: odsetki i prowizje płatne z tytułu umów kredytowych, umowy faktoringowej, leasingu finansowego których jednostka jest stroną, naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych, jak również z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających IRS oraz wyceny kredytu wg zamortyzowanego kosztu. Istotną kwotą w pozostałych kosztach finansowych jest kwota kosztów wzajemnego poręczenia udzielonego w związku z umową kredytową z 27 listopada 2018 roku przez podmioty zobowiązane z umowy.

11.1 Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

| 01.01.2021 - 31.12.2021 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Razem |
|---|------------------------------------|---|--|--|---|--------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody/(koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej | 0 | 0 | 2 961 | 0 | 0 | 2 961 |
| Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych | 0 | 0 | 0 | -1 118 | 0 | -1 118 |
| Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle) | 0 | 0 | 0 | 0 | -479 | -479 |
| Przychody/(koszty) z tytułu odsetek | 0 | 7 787 | 0 | 0 | -10 108 | -2 321 |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | -72 | -75 | 0 | 0 | 0 | -147 |
| Przychody/ (koszty) z tytułu wynagrodzenia za poręczenia kredytu | 0 | 5 600 | 0 | 0 | -5 002 | 598 |
| Zyski/straty z dywidend | 0 | 0 | 5 545 | 0 | 0 | 5 545 |
| Razem | -72 | 13 312 | 8 506 | -1 118 | -15 589 | 5 039 |

| 01.01.2020 - 31.12.2020 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Razem |
|---|------------------------------------|---|--|--|---|--------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody/(koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | -1 460 | 0 | -1 460 |
| Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych | 0 | 0 | 0 | -833 | 0 | -833 |
| Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle) | 0 | 0 | 0 | 0 | 171 | 171 |
| Przychody/(koszty) z tytułu odsetek | 0 | 9 348 | 0 | 0 | -10 186 | -838 |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 129 | 155 | 0 | 0 | -2 590 | -2 306 |
| Przychody/ (koszty) z tytułu wynagrodzenia za poręczenia kredytu | 0 | 4 706 | 0 | 0 | -3 532 | 1 174 |
| Zyski/straty ze spisania zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 361 | 9 361 |
| Razem | 129 | 14 209 | 0 | -2 293 | -6 776 | 5 269 |

12. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

12.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | 3 532 | 1 198 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | 0 | -76 |
| | 3 532 | 1 122 |
| Odroczony podatek dochodowy: | | |
| Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego | 1 360 | -1 034 |
| | 1 360 | -1 034 |
| Razem | 4 892 | 88 |

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

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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

| | Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 30 350 | 2 213 |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% | 5 766 | 420 |
| Efekt podatkowy przychodów zwolnionych - różnice trwałe | -1 053 | 0 |
| Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice trwałe | -1 393 | -2 811 |
| Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice trwałe | 1 257 | 607 |
| Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice przejściowe | -1 297 | -1 442 |
| Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice przejściowe | 1 875 | 2 068 |
| Efekt podatkowy przychodów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w przychodach bilansowych - różnice przejściowe (cut off) | 81 | 57 |
| Efekt podatkowy kosztów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w kosztach bilansowych - różnice przejściowe (cut off, leasingi) | -513 | -483 |
| Efekt podatkowy rozliczenia wyniku podatkowego spółki komandytowej | 451 | 899 |
| Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego | -592 | -1 105 |
| Efekt podatkowy przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku | 512 | -22 |
| Efekt podatkowy kosztów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku | -794 | 795 |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej | 4 892 | 88 |

12.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

12.3 Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu

| | Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000 |
|--|--|--|
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | 28 | 7 |

12.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

| | Stan na 31/12/2021 PLN'000 | Stan na 31/12/2020 PLN'000 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Bieżące aktywa podatkowe | | |
| Należny zwrot podatku | 0 | 3 487 |
| | 0 | 3 487 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | |
| Podatek dochodowy do zapłaty | 2 097 | 0 |
| | 2 097 | 0 |

12.5 Podatek odroczony**Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów**

| | Stan na 01/01/2020 | Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy | Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody | Stan na 31/12/2020 | Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy | Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody | Stan na 31/12/2021 |
|--|-------------------------------|---|--|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u> | | | | | | | |
| - rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | 734 | -87 | 7 | 654 | -63 | 28 | 619 |
| - odpis aktualizacyjny wartość zapasów | 355 | -98 | 0 | 257 | 164 | 0 | 421 |
| - odpis aktualizacyjny należności | 70 | -29 | 0 | 41 | -31 | 0 | 10 |
| - rezerwa na sprawy sądowe | 11 | -6 | 0 | 5 | 16 | 0 | 21 |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 244 | 183 | 0 | 427 | -123 | 0 | 304 |
| - rezerwa na premie roczne | 82 | -1 | 0 | 81 | 444 | 0 | 525 |
| - rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego i inne zobowiązania | 114 | -81 | 0 | 33 | 10 | 0 | 43 |
| - wartość przychodów ze sprzedaży (test cut-off, relamacje) | 61 | -5 | 0 | 56 | 25 | 0 | 81 |
| - odsetki od wyemitowanych obligacji naliczone nie zapłacone | 978 | 859 | 0 | 1 837 | 885 | 0 | 2 722 |
| - dyskonto weksli własnych / odsetki od pożyczek otrzymanych | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i nieopłaconych składek ZUS w części finansowanej przez z-d pracy | 116 | 0 | 0 | 116 | -5 | 0 | 111 |
| - wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych | 150 | 255 | 0 | 405 | -321 | 0 | 84 |
| - kosztów ujętych w księgach od niezapłaconych faktur | 3 | 0 | 0 | 3 | -3 | 0 | 0 |
| - strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2019 rok | 2 479 | 0 | | 2 479 | -1 325 | 0 | 1 154 |
| - strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2020 rok | 0 | 1 995 | 0 | 1 995 | -1 084 | 0 | 911 |
| - koszty finansowania dłużnego z 2020 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 531 | 0 | 531 |
| - rezerwa na koszty opłat bankowych | 5 | -3 | 0 | 2 | 4 | 0 | 6 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 403 | 2 981 | 7 | 8 391 | -876 | 28 | 7 543 |
| Kompensata | 5 403 | x | x | 8 391 | x | x | 7 543 |
| Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) | 0 | x | x | 0 | x | x | 0 |

| | Stan na 01/01/2020 | Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy | Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody | Stan na 31/12/2020 | Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy | Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody | Stan na 31/12/2021 |
|---|-------------------------------|--|--|-------------------------------|--|--|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Rezerwa na podatek odroczony</u> | | | | | | | |
| - różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych | 8 155 | 594 | 0 | 8 749 | -220 | 0 | 8 529 |
| - dyskonta weksli | 30 | 13 | 0 | 43 | -16 | 0 | 27 |
| - odsetki od pożyczek | 80 | 69 | 0 | 149 | -147 | 0 | 2 |
| - rezerwa na odszkodowania | 55 | 0 | 0 | 55 | 0 | 0 | 55 |
| - odsetek od objętych obligacji | 1 286 | 1 323 | 0 | 2 609 | 728 | 0 | 3 337 |
| - wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych | 0 | 10 | 0 | 10 | 151 | 0 | 161 |
| - koszt własny dotyczący wyłączenia przychodów (test cut-off, reklamacje) | 53 | -27 | 0 | 26 | 28 | 0 | 54 |
| - koszty skapitalizowane bilasowo w wartości początkowej udziałów w Valmos | 127 | 0 | 0 | 127 | 1 | 0 | 128 |
| - prowizja aranżacyjna z tytułu zaciągniętego kredytu | 201 | -28 | 0 | 173 | -33 | 0 | 140 |
| - koszty usług prawnych i wyceny nieruchomości związane z zaciągnięciem kredytu | 34 | -7 | 0 | 27 | -8 | 0 | 19 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 10 021 | 1 947 | 0 | 11 968 | 484 | 0 | 12 452 |
| Kompensata | 5 403 | x | x | 8 391 | x | x | 7 543 |
| Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) | 4 618 | -1 034 | x | 3 577 | 1 360 | x | 4 909 |

13. Zysk przypadający na jedną akcję/udział

13.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję/udział

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

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki | 25 607 | 2 125 |
| Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję/udział z działalności kontynuowanej | 25 607 | 2 125 |
| | szk | szk |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych/udziałów wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję/udział | 4 839 000 | 4 839 000 |
| Zysk na jedną akcję (w zł) | 5,29 | 0,44 |

W dniu 24 września 2018 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000749961 zostało zarejestrowane przekształcenie "Sklejka-Pisz" Paged Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o. (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.). Udziały w Spółce w związku z przekształceniem w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zostały objęte i pokryte w sposób następujący: Paged Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie objął 4.389.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy udział o łącznej wartości 219.450.000 zł i pokrył je majątkiem spółki przekształcanej, w zakresie kwoty 25 zł pokrył je wkładem pieniężnym opłaconym w całości.

14. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły istotne aktywa trwale, które Spółka zamierzałaby zbyć w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 | Stan na 01/01/2020 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość brutto | 198 544 | 189 199 | 188 245 |
| Umorzenie | 87 990 | 81 750 | 73 618 |
| | 110 554 | 107 449 | 114 627 |
| Grunty własne | 3 191 | 3 225 | 3 259 |
| Budynki | 33 008 | 33 952 | 35 551 |
| Maszyny i urządzenia | 47 355 | 53 178 | 55 880 |
| Środki transportu | 585 | 708 | 829 |
| Inne środki trwałe | 253 | 365 | 476 |
| Środki trwałe w budowie | 12 149 | 1 885 | 1 193 |
| Urządzenia w leasingu | 14 013 | 14 136 | 17 439 |
| | 110 554 | 107 449 | 114 627 |

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2021 roku wyniosły 2.817 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2020 roku była to kwota 1.256 tys. zł

Wartość brutto

| | Grunty, w tym PWUG | Budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Urządzenia w leasingu finansowym | Razem |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|--|---------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 3 293,0000 | 46 182,0000 | 113 144,0000 | 2 983,0000 | 954,0000 | 1 193,0000 | 20 496,0000 | 188 245,0000 |
| Zakup | 0 | 0 | 393 | 0 | 0 | 0 | 723 | 1 116 |
| Wykup z leasingu na własność | 0 | 0 | 3 821 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 821 |
| Oddanie do użytkowania (ze ŚTWB) | 0 | 52 | 375 | 0 | 0 | 0 | 0 | 427 |
| Sprzedaż | 0 | 0 | -58 | 0 | 0 | 0 | 0 | -58 |
| Likwidacje | 0 | -289 | -206 | 0 | -4 | 0 | -4 545 | -5 044 |
| Zwiększenie w związku z zastosowaniem MSSF 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne (zmiana stanu ŚTWB) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 692 | 0 | 692 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 3 293 | 45 945 | 117 469 | 2 983 | 950 | 1 885 | 16 674 | 189 199 |
| Zakup | 0 | 10 | 328 | | | | 749 | 1 087 |
| Wykup z leasingu na własność | 0 | | | | | | | 0 |
| Oddanie do użytkowania (ze ŚTWB) | 0 | 467 | 3 463 | | | | | 3 930 |
| Sprzedaż | 0 | | -5 304 | | | | | -5 304 |
| Likwidacje | 0 | | -106 | | | | -526 | -632 |
| Inne (zmiana stanu ŚTWB) | 0 | | | | | 10 264 | | 10 264 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 3 293 | 46 422 | 115 850 | 2 983 | 950 | 12 149 | 16 897 | 198 544 |
| <u>Umorzenie i utrata wartości</u> | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 34 | 10 631 | 57 264 | 2 154 | 478 | 0 | 3 057 | 73 618 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | -50 | 0 | 0 | 0 | 0 | -50 |
| Eliminacja wskutek wykupu leasingu na własność | 0 | 0 | 1 211 | 0 | 0 | 0 | -1 211 | 0 |
| Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku | 0 | -59 | -206 | 0 | -4 | 0 | -692 | -961 |
| Koszty amortyzacji | 34 | 1 421 | 6 072 | 121 | 111 | 0 | 1 384 | 9 143 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 68 | 11 993 | 64 291 | 2 275 | 585 | 0 | 2 538 | 81 750 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | | | -1 654 | | | | | -1 654 |
| Eliminacja wskutek wykupu leasingu na własność | | | | | | | | 0 |
| Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku | | | -106 | | | | -526 | -632 |
| Koszty amortyzacji | 34 | 1 421 | 5 964 | 123 | 112 | | 872 | 8 526 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 102 | 13 414 | 68 495 | 2 398 | 697 | 0 | 2 884 | 87 990 |
| Wartość netto na 31.12.2020 roku | 3 225 | 33 952 | 53 178 | 708 | 365 | 1 885 | 14 136 | 107 449 |
| Wartość netto na 31.12.2021 roku | 3 191 | 33 008 | 47 355 | 585 | 253 | 12 149 | 14 013 | 110 554 |

Spółka jako leasingobiorca używa na podstawie umów leasingu operacyjnego traktowanych bilansowo jako leasing finansowy następujące rzeczowe aktywa trwałe:

| | 31 grudnia 2021 roku | | 31 grudnia 2020 roku | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Wartość początkowa | Wartość bilansowa | Wartość początkowa | Wartość bilansowa |
| Budynki | 749 | 749 | 0 | 0 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 14 569 | 12 506 | 14 569 | 12 992 |
| Środki transportu | 1 577 | 758 | 2 103 | 1 144 |
| Razem | 16 895 | 14 013 | 16 672 | 14 136 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 2 427 | 2 324 | 2 427 | 2 359 |
| Ogółem | 19 322 | 16 337 | 19 099 | 16 495 |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Koszt własny sprzedaży | 7 455 | 7 638 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 071 | 1 505 |
| Razem | 8 526 | 9 143 |

15.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie obrotowym Spółka dokonała przeglądu przydatności ekonomicznej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych i w wyniku przeglądu dokonano likwidacji nieprzydatnych składników aktywów. Nie wystąpiły środki trwałe, na które należałoby utworzyć odpis aktualizujący ich wartość. W związku z powyższym odpis aktualizujący na koniec okresu nie wystąpił.

Ostatnia aktualizacja stawek amortyzacyjnych na podstawie analizy okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych została wprowadzona w 2018 roku pod datą 01.01.2018 r. na podstawie stosownej uchwały Prezesa Zarządu. Na koniec 2021 roku dokonano przeglądu okresów użyteczności ekonomicznej środków trwałych i potwierdzono, że okresy te są aktualne i nie zachodzi potrzeba ich aktualizacji.

Łączna kwota otrzymanych odszkodowań w odniesieniu do środków trwałych, które uległy awariom w 2021 roku wynosi 27 tys. zł.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą w dniu 27.11.2018 Umową Kredytową (opisaną w nocie 27) na dzień 31 grudnia 2021 roku występują następujące obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych:

- hipoteka ustanowiona zgodnie z przepisami prawa polskiego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na nieruchomościach stanowiących własność Spółki, dla których prowadzone są następujące księgi wieczyste: OL1P/00012995/2, OL1P/00017511/1, OL1P/00031076/3 i OL1P/00033527/4 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 795.000 tys. zł.

- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczowych aktywów trwałych z grupy 2-8, których wartość netto na dzień 30.11.2018 roku (tj. ostatni dzień miesiąca poprzedzającego dzień podpisania umowy kredytowej) wynosiła 78.941 tys. zł. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 795.000 tys. zł.

Zbór aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy kredytowej pozostaje w posiadaniu Spółki i, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Umowy Kredytu i Umowy Zastawów, Spółka ma prawo wykonywać wszelkie prawa w odniesieniu do aktywów i pobierać korzyści ze zbioru aktywów.

16. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycje nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

17. Wartość firmy

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Wartości niematerialne

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 | Stan na 01/01/2020 |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość brutto | 2 464 | 2 221 | 2 221 |
| Umorzenie | 2 179 | 2 161 | 2 147 |
| Wartości netto | 285 | 60 | 74 |

| | Znaki handlowe | Licencje | Razem |
|------------------------------|----------------|----------|---------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Wartość brutto</u> | | | |
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 0 | 2 221 | 2 221 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 0 | 2 221 | 2 221 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 242 | 242 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 0 | 2 463 | 2 463 |

| | Znaki handlowe | Licencje | Razem |
|---|----------------|----------|---------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Umorzenie i utrata wartości</u> | | | |
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 0 | 2 146 | 2 146 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 15 | 15 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 0 | 2 161 | 2 161 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 17 | 17 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 0 | 2 178 | 2 178 |
| Wartość netto na 31.12.2020 roku | 0 | 60 | 60 |
| Wartość netto na 31.12.2021 roku | 0 | 285 | 285 |

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano następujące okresy ekonomicznego użytkowania:

- licencja do korzystania ze znaków towarowych 6,5 roku
- licencje na oprogramowanie informatyczne 2 lata

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Koszt własny sprzedaży | | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 17 | 15 |
| Razem | 17 | 15 |

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnoorzeczowym i obligacyjnym. W 2021 oraz 2020 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne.

19. Udziały w jednostkach zależnych

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę | |
|--|--|--|---|--------------------|
| | | | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
| Paged Morąg Spółka Akcyjna (wcześniej "Paged-Sklejka" Spółka Akcyjna) | produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna | ul. Mazurska 1; 14-300 Morąg | 100% | 100% |
| Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa) wpis do KRS 3 stycznia 2022 | dzierżawa wartości intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim | ul. Emilii Plater 53; 00-113 Warszawa | 49,99987% | 49,99987% |
| Osauihing Valmos | produkcja i obróbka arkuszy fornirowych | Parnu maakond, Parnu linn, Lemmetsa kula, Lagre tee 1, 88311 Estonia | 100% | 100% |
| Paged LabTech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | prowadzenie działalności w zakresie rozwoju nowych produktów | ul. Kwiatowa 1; 12-200 Pisz | 50% | 90% |
| Paged Deutschland GmbH | pełnienie funkcji agenta do pozyskiwania klientów na rynku niemieckim oraz pośrednictwo przy sprzedaży sklejek | Joachim-Friedrich Str. 39; 10711 Berlin, Niemcy | 100% | 100% |

W 2012 roku Spółka nabyła łącznie 24.122.010 akcji serii A, B, C, D w "Paged-Sklejka" Spółka Akcyjna z siedzibą w Morągu (obecnie Paged Morąg S.A.) oraz 3.848.890 udziałów w Paged IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Ponadto w 2012 roku Spółka wniosła aportem 1.924.448 udziałów co stanowiło 50,00003% udziałów w spółce Paged IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), redukując swój udział do 49,99987%, w zamian za akcje z podwyższenia kapitału do "Paged-Sklejka" Spółka Akcyjna z siedzibą w Morągu (obecnie Paged Morąg S.A.).

W dniu 19.03.2013 roku Spółka Paged IP Sp. z o.o. została przekształcona zgodnie z Planem Przekształcenia z 18.01.2013 roku w spółkę komandytową "Paged" Spółka akcyjna IP Spółka komandytowa. Każdy ze wspólników uczestniczących w przekształceniu za udziały przysługujące mu w kapitale zakładowym Spółki Przekształcanej objął udział kapitałowy w Spółce Przekształconej. "Sklejka-Pisz" Paged S.A. (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) jako komandytariusz wniosła wkład niepieniężny o wartości 96.118.319,37 zł. Procentowa wielkość udziałów nie zmieniła się.

W dniu 22.02.2018 roku wspólnicy spółki "Paged" Spółka akcyjna IP Sp. k. tj. "Paged" S.A., "Paged-Sklejka" S.A. oraz "Sklejka-Pisz" Paged S.A. wyrazili zgodę na zmianę Umowy Spółki komandytowej obejmującej w szczególności zmianę komplementariusza "Paged" Spółka akcyjna IP Sp. k. z "Paged" S.A. na Paged Trade Sp. z o.o. oraz zmianę nazwy firmy, pod którą działa spółka komandytowa. Nowa nazwa to Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Nr KRS, NIP, REGON i adres siedziby pozostały bez zmian.

W dniu 03.12.2021 roku wspólnicy Spółki Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa podjęli uchwałę w przedmiocie przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki Przekształcanej otrzymała nowe brzmienie: Paged Bis IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wpis przekształcenia do KRS spółki Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa w spółkę Paged Bis IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nastąpił w dniu 03.01.2022 roku. Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest następcą prawnym Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa.

W dniu 06.07.2018 roku została zawarta Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy „Sklejka-Pisz” Paged S.A. (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) a Kaamos Group OÜ z siedzibą w Pärnu mnt 153, 11624 Tallinn, Estonia oraz Hakera OÜ, z siedzibą w Kaasiku tn 13, 80044 Pärnu linn, Estonia, której przedmiotem była sprzedaż 100% wyemitowanych udziałów w OÜ Valmos, spółce zarejestrowanej zgodnie z prawem Republiki Estońskiej, kod rejestracyjny: 10644555 (Estonian Commercial Register), z siedzibą w Lemmetsa küla, Lagre tee 1, 88311 Pärnu linn, Estonia. Memorandum potwierdzające spełnienie warunków zawieszających określonych w Umowie Sprzedaży Udziałów zostało podpisane w dniu 3.09.2018 roku i tym samym "Sklejka-Pisz" Paged S.A. (od 25.09.2019 roku Paged Pisz Sp. z o.o.) stała się jedynym Wspólnikiem Valmos OÜ.

Transakcja została przeprowadzona za kwotę 5,950 tys. euro oraz 624,9 tys. euro co stanowi cenę podstawową za nabyte udziały. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do zapłaty ceny dodatkowej 1 pod warunkiem osiągnięcia przez Valmos OU określonych wyników finansowych, a także ceny dodatkowej 2 pod warunkiem zakupu określonych poziomów drewna w roku 2019 lub 2020.

Cena dodatkowa 1 zależna jest od poziomu EBITDA za 2018 rok oraz długu netto na dzień nabycia po uwzględnieniu korekt określonych w Umowie Sprzedaży Udziałów. Cena dodatkowa 1 została określona w kwocie 3,5 mln euro. Kwota ceny dodatkowej 2 została określona na poziomie 2,5 mln euro. Łączna kwota ceny dodatkowej 1 i ceny dodatkowej 2 nie przekroczy 6,5 mln euro. Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym łączną cenę nabycia ustaloną jako suma wartości godziwej aktywów wydanych (cena podstawowa) oraz zobowiązań warunkowych (cena dodatkowa 1 oraz cena dodatkowa 2), z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków umownych dotyczących EBITDA i zakupu drewna oraz dyskontowania wypłat odroczonej do poziomu ich wartości bieżącej na dzień wymiany, przy uwzględnieniu prawdopodobnej premii lub dyskonta przy regulowaniu.

W konsekwencji Spółka ujęła następujące kwoty na wartości początkowej udziałów w Valmos OU:

- płatność gotówkowa na dzień nabycia – 28.242 tys. zł
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów – 25.898 tys. zł
- koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia zgodnie z MSR 27 – 1.446 tys. zł

W 2021 roku dokonano konwersji na udziały w Valmos OU:

- udzielonych pożyczek w kwocie 17.315 tys. zł oraz
- należności wynikających ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.409 tys. zł

W dniu 09.10.2019 roku pod numerem KRS 0000807203 została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców spółka zależna od Paged Pisz Sp. z o.o. - Paged LabTech Sp. z o.o. z siedzibą w Pisz, ul. Kwiatowa 1. Kapitał zakładowy nowozałożonej spółki zależnej wynosi 50 tys. zł. Paged Pisz Sp. z o.o. posiada 90% udziałów w kapitale i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wkład pieniężny został opłacony w dniu 09.12.2019 roku w kwocie 45 tys. zł.

Uchwałą Zarządu Paged Pisz Sp. z o.o. z dnia 31.08.2020 roku Paged Pisz Sp. z o.o. objęła 3600 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 180 tys. zł w podwyższonym do 250 tys. zł kapitale zakładowym Paged Labtech. Wkład pieniężny został opłacony w dniu 04.09.2020 roku w kwocie 180 tys. zł.

Uchwałą Zarządu Paged Pisz Sp. z o.o. z dnia 08.11.2021 roku Paged Pisz Sp. z o.o. objęła 12900 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 645 tys. zł w podwyższonym do 1.740 tys. zł kapitale zakładowym Paged Labtech. Wkład pieniężny został opłacony w dniu 12.11.2021 roku w kwocie 645 tys. zł.

W dniu 23.10.2019 roku pod numerem HRB 211465 B została zarejestrowana w rejestrze spółek w Niemczech spółka zależna od Paged Pisz Sp. z o.o. - Paged Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie. Kapitał zakładowy nowozałożonej spółki wynosi 25 tys. Eur. Paged Pisz Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wkład pieniężny został opłaconych w dniach 02.01.2020 roku w kwocie 12,5 tys. Eur oraz 29.04.2020 roku w kwocie 12,5 tys. Eur tj. łącznie 107 tys. zł.

Do końca 2017 roku Spółka jako jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż wchodząc w skład Grupy Kapitałowej Paged była jednocześnie jednostką zależną od Paged S.A. - jednostki dominującej wyższego szczebla, która obejmowała konsolidacją zarówno Spółkę jak i wszystkie jednostki zależne od niej.

W związku ze zmianami w ramach reorganizacji Grupy Paged przeprowadzonymi w 2018 roku, Spółka jako jednostka dominująca ma obowiązek sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek od niej zależnych (opisanych w zestawieniu powyżej). Ze względu na niewielką skalę działalności nowopowstałych w 2019 roku spółek, tj. Paged Lab Tech Sp. z o.o. i Paged Deutschland GmbH, nie zostały one objęte konsolidacją.

W związku z zawartą w dniu 27.11.2018 Umową Kredytową (opisaną w nocie 27) na dzień 31 grudnia 2021 roku występują następujące obciążenia długoterminowych aktywów finansowych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym:

- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich akcjach w "Paged-Sklejka" S.A. (obecnie Paged Morąg S.A.),
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Paged LabTech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa,
- zastaw rządzony przepisami prawa estońskiego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Valmos OÜ.

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

| Nazwa jednostki zależnej | Stan na 31/12/2021 | | | Stan na 31/12/2020 | | |
|---|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | Koszt | Odpis aktualizujący | Wartość netto | Koszt | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
| Paged Morąg Spółka Akcyjna | 233 565 | 0 | 233 565 | 233 565 | 0 | 233 565 |
| Paged Bis IP Sp. z o.o. (wpis do KRS 3 stycznia 2022 roku) | 96 223 | 105 | 96 118 | 96 223 | 105 | 96 118 |
| Osauhing Valmos | 78 310 | 0 | 78 310 | 55 586 | 0 | 55 586 |
| Paged LabTech Sp. z o.o. | 870 | 0 | 870 | 225 | 0 | 225 |
| Paged Deutschland GmbH | 107 | 0 | 107 | 107 | 0 | 107 |
| Inwestycje w spółki zależne razem | 409 075 | 105 | 408 970 | 385 706 | 105 | 385 601 |

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, z zastrzeżeniem informacji ujawnionej poniżej. 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 MSSF9.

19.3. Informacja na temat wyceny Valmos

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów Valmos nie stwierdzając konieczności utworzenia odpisu aktualizującego. Podstawą do przeprowadzenia testu była prognoza przepływów pieniężnych Valmos, a wartość spółki została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Ze względu na dużą niepewność sytuacji rynkowej, poniżej przedstawiono zmianę wartości wynikającej z wyceny w zależności od zmiany kluczowych parametrów wpływających na nią (analizowano zmiany stopy dyskontowej o +/- 1 punkt procentowy oraz zmiany EBITDA o +/- 1 mln złotych w każdym z lat prognozy).

Analiza wrażliwości wyceny wartości firmy przy zmianie parametrów

| | | Stopa dyskontowa | | |
|--------|--------------------------|------------------|---------|----------|
| | | -1 p.p. | bazowo | + 1 p.p. |
| EBITDA | +1 mln PLN w każdym roku | 172 132 | 133 638 | 106 243 |
| | bazowo | 153 113 | 117 805 | 92 678 |
| | -1 mln PLN w każdym roku | 134 094 | 101 972 | 79 114 |

20. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne | | |
| Swapy stóp procentowych Irs | 832 | 0 |
| | 832 | 0 |
| Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | |
| Weksle | 17 479 | 40 598 |
| Pożyczki | 2 520 | 13 047 |
| Obligacje | 115 569 | 122 259 |
| Razem | 135 568 | 175 904 |
| Aktywa obrotowe | 17 479 | 28 279 |
| Aktywa trwałe | 118 089 | 147 625 |
| Razem | 136 400 | 175 904 |

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Całość przychodów i kosztów finansowych od instrumentów finansowych jest odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów, w okresie którego dotyczą.

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe długoterminowe | | |
| Stan na początek okresu | 147 625 | 127 001 |
| Zwiększenia: | 17 122 | 20 624 |
| - objęcie weksli | 3 954 | 12 211 |
| - dyskonto weksli | 553 | 109 |
| - udzielenie pożyczek | 6 482 | 0 |
| - odsetki od pożyczek | 157 | 363 |
| - różnice kursowe od pożyczek | 149 | 979 |
| - objęcie obligacji | 0 | 0 |
| - odsetki od obligacji | 5 827 | 6 962 |
| Zmniejszenia: | 46 658 | 0 |
| - spłata weksli i dyskonta | 16 826 | 0 |
| - kompensata weksli i dyskonta | 0 | 0 |
| - spłata pożyczek i odsetek | 0 | 0 |
| - konwersja pożyczek i odsetek | 17 316 | 0 |
| - spłata obligacji i odsetek | 12 516 | 0 |
| Razem | 118 089 | 147 625 |

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe krótkoterminowe | | |
| Stan na początek okresu | 28 279 | 38 565 |
| Zwiększenia: | 18 590 | 30 087 |
| - objęcie weksli | 17 338 | 28 162 |
| - dyskonto weksli | 1 252 | 1 925 |
| - udzielenie pożyczek | 0 | 0 |
| - odsetki od pożyczek | 0 | 0 |
| - przeklasyfikowanie z aktywów długoterminowych | 0 | 0 |
| Zmniejszenia: | 29 390 | 40 373 |
| - spłata weksli i dyskonta | 3 954 | 0 |
| - kompensata weksli i dyskonta | 25 436 | 40 373 |
| - spłata pożyczek i odsetek | 0 | 0 |
| Razem | 17 479 | 28 279 |

Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo pozostałych długoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Osauhing Valmos w dniu 3 września 2018 roku w kwocie 2.550 tys. EUR z datą spłaty 30 marca 2023 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi 3%; na 31.12.2020 roku pożyczkę wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 76 tys. EUR przeliczono po kursie z dnia bilansowego tj. 4,6148 PLN/EUR.
- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Osauhing Valmos w dniu 25 czerwca 2019 roku w kwocie 100 tys. EUR z datą spłaty 30 marca 2023 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi 3,25%; na 31.12.2020 roku pożyczkę wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 3 tys. EUR przeliczono po kursie z dnia bilansowego tj. 4,6148 PLN/EUR.
- obligacje objęte przez Spółkę a wyemitowane w dniu 20 grudnia 2018 roku przez Mespila Investments Ltd (obecnie Thumos Capital Ltd., podmiot dominujący najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka). Są to obligacje serii A o terminie wykupu na dzień 31 grudnia 2025 roku o łącznej wartości nominalnej 108.529.400,00 zł, oprocentowane WIBOR 1Y + marża 5,4%. Objęcie obligacji w kwocie 108.529.383,63 zł zostało rozliczone z zaciągnięciem kredytu w celu refinansowania istniejącego zadłużenia finansowego Mespila Investments Ltd z tytułu umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2017 r. (ze zmianami) zawartą pomiędzy, między innymi, Mespila Investments Ltd i Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.). Pozostała kwota obligacji została zapłacona w gotówce. Naliczone odsetki od obligacji za 2020 rok wynoszą 6.962 tys. zł.
- weksel wyemitowany przez Thumos Capital Ltd. w dniu 30 października 2020 roku w kwocie 12.211 tys. zł (wartość nominalna 13.556 tys. zł) z datą odkupu 31 października 2022 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,5%, naliczone dyskonto wynosi 109 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Thumos Capital Ltd. w dniu 30 listopada 2019 roku o wartości nominalnej 12.265 tys. zł, którego termin odkupu przypadał na dzień 30 listopada 2020 roku. Weksel został wykupiony przed terminem.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- weksel wyemitowany przez Thumos Capital Ltd w dniu 30 czerwca 2020 roku w kwocie 3.748 tys. zł (wartość nominalna 3.954 tys. zł) z datą odkupu 30 czerwca 2021 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,5%; naliczone dyskonto wynosi 103 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Thumos Capital Ltd. w 2019 roku o wartości nominalnej 3.748 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 30 czerwca 2020 roku;
- weksel wyemitowany przez Paged Meble S.A. w dniu 16 listopada 2020 roku w kwocie 2.301 tys. zł (wartość nominalna 2.419 tys. zł) z datą odkupu w dniu 16 listopada 2021 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; naliczone dyskonto wynosi 14 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Meble S.A. 16 listopada 2019 roku o wartości nominalnej 2.301 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 16 listopada 2020 roku;
- weksel wyemitowany przez Paged Morąg S.A. w dniu 31 grudnia 2020 roku w kwocie 22.113 tys. zł (wartość nominalna 23.252 tys. zł) z datą odkupu w dniu 31 grudnia 2021 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; . Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 grudnia 2019 roku o wartości nominalnej 22.113 tys. zł (w tym naliczone dyskonto 1.083 tys. zł), którego termin odkupu przypadał na dzień 31 grudnia 2020 roku;

W ciągu 2020 roku nie miały miejsca inne ruchy na aktywach wekslowych i pożyczkach, niż opisane powyżej.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo pozostałych długoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- obligacje objęte przez Spółkę a wyemitowane w dniu 20 grudnia 2018 roku przez Mespila Investments Ltd (obecnie Thumos Capital Ltd., podmiot dominujący najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka). Są to obligacje serii A o terminie wykupu na dzień 31 grudnia 2025 roku o łącznej wartości nominalnej 108.529.400,00 zł, oprocentowane WIBOR 1Y + marża 5,4%. Objęcie obligacji w kwocie 108.529.383,63 zł zostało rozliczone z zaciągnięciem kredytu w celu refinansowania istniejącego zadłużenia finansowego Mespila Investments Ltd z tytułu umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2017 r. (ze zmianami) zawartą pomiędzy, między innymi, Mespila Investments Ltd i Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.). Pozostała kwota obligacji została zapłacona w gotówce. Naliczone odsetki od obligacji za 2021 rok wynoszą 5.827 tys. zł. W dniu 27 września 2021 dokonano przedterminowej spłaty obligacji w łącznej kwocie 12.516 tys. zł (kwota wraz z odsetkami).
- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Osauhing Valmos w dniu 27 września 2021 roku w kwocie 205 tys. EUR z datą spłaty 30 września 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi 3,25%. Pożyczka została częściowo skonwertowana na udziały w Valmos w dniu 31.12.2021 w kwocie 86 tys. zł. Kwotę pożyczki pozostałą na saldzie wraz z naliczonymi odsetkami przeliczono po kursie z dnia bilansowego tj. 4,5994 PLN/EUR.
- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Osauhing Valmos w dniu 29 grudnia 2021 roku w kwocie 250 tys. EUR z datą spłaty 30 grudnia 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi 3,25%. Kwotę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przeliczono po kursie z dnia bilansowego tj. 4,5994 PLN/EUR.

- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Paged Labtech Sp. z o.o. w dniu 19 lipca 2021 roku w kwocie 500 tys. zł z datą spłaty 19 lipca 2024 roku; oprocentowanie na dzień udzielenia pożyczki wynosi 2,46%.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- weksel wyemitowany przez Paged Meble S.A. w dniu 16 listopada 2020 roku w kwocie 2.419 tys. zł (wartość nominalna 2.544 tys. zł) z datą odkupu w dniu 16 listopada 2022 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; naliczone dyskonto wynosi 15 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Meble S.A. 16 listopada 2020 roku o wartości nominalnej 2.419 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 16 listopada 2021 roku;

- weksel wyemitowany przez Paged Morąg S.A. w dniu 31 października 2021 roku w kwocie 14.919 tys. zł (wartość nominalna 15.687 tys. zł) z datą odkupu w dniu 31 października 2022 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; . Wartość zakupu weksla została skompensowana częściowo z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 grudnia 2020 roku o wartości nominalnej 23.252 tys. zł (w tym naliczone dyskonto 903 tys. zł), którego termin odkupu przypadał na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz z zobowiązaniami z tytułu zakupu środków trwałych od Paged Morąg S.A w kwocie 8.098 tys. zł.

W ciągu 2021 roku miały miejsce dodatkowo następujący ruchy na aktywach wekslowych i pożyczkach:

- w 2021 roku udzielono następujące pożyczki dla Valmos OU: 12 lipca 2021 w kwocie 150 tys. EUR z datą odkupu 30 marca 2024, 28 lipca 2021 w kwocie 500 tys. EUR z datą odkupu 30 kwietnia 2024, 30 sierpnia 2021 w kwocie 200 tys. EUR z datą odkupu 30 września 2024 z oprocentowaniem 3,25%. W dniu 31 grudnia 2021 roku pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostały skonwertowane na wartość udziałów w Valmos OU w łącznej kwocie 3.961 tys. zł. Dodatkowo zostały skonwertowane na udziały w Valmos OU pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami z dnia 3 września 2018 roku na łączną kwotę 12 776 tys. zł oraz pożyczka z dnia 25 czerwca 2019 na łączną kwotę 492 tys. zł.

- zakupiono weksel wyemitowany przez Thumos Capital LTD w dniu 30 czerwca 2021 roku w kwocie 3.954 tys. zł (wartość nominalna 4.252 tys. zł) z datą odkupu 31 grudnia 2022 roku; efektywne dyskonto weksla wynosiło 5%. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Thumos Capital LTD 30 czerwca 2020 roku o wartości nominalnej 3.954 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 30 czerwca 2021 roku. W dniu 27 września 2021 wartość weksla wraz z odsetkami w kwocie 4.003 tys. zł została całkowicie spłacona.

- weksel wyemitowany przez Thumos Capital Ltd. w dniu 30 października 2020 roku w kwocie 12.211 tys. zł (wartość nominalna 13.556 tys. zł) z datą odkupu 31 października 2022 roku; efektywne dyskonto weksla wynosiło 5,5%. W dniu 27 września 2021 wartość weksla wraz z odsetkami w kwocie 12.823 tys. zł została całkowicie spłacona.

W ciągu 2021 roku nie miały miejsca inne ruchy na aktywach wekslowych i pożyczkach, niż opisane powyżej.

Wartość godziwa wymienionych powyżej aktywów jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

21. Pozostałe aktywa

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym: | | |
| - aktualizacja systemów informatycznych i domen internetowych | 63 | 82 |
| - prasa, wydawnictwa itp.. | 14 | 13 |
| - ubezpieczenie należności | 9 | 0 |
| - ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 997 | 800 |
| - reklama (w tym targi) | 0 | 0 |
| - planowany odpis na ZFŚS | 0 | 0 |
| - wieczyste użytkowanie gruntu | 0 | 0 |
| - usługi prawne i inne związane z zawarciem umowy kredytowej | | |
| Cascada | 103 | 141 |
| - czesne za studia | 19 | |
| - pozostałe | 14 | 4 |
| Razem | 1 219 | 1 040 |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 1 219 | 1 040 |
| Aktywa trwałe | 0 | 0 |
| | 1 219 | 1 040 |

22. Zapasy

| | Stan na 31/12/2021 PLN'000 | Stan na 31/12/2020 PLN'000 |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Materiały | 13 777 | 13 545 |
| Produkcja w toku | 2 705 | 2 403 |
| Wyroby gotowe | 10 075 | 11 528 |
| Towary | 0 | 13 |
| Zapasy brutto | 26 557 | 27 489 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 2 215 | 1 352 |
| Zapasy netto | 24 342 | 26 137 |

W związku z zawartą w dniu 27.11.2018 roku Umową Kredytową (opisaną w nocie 27) na dzień 31 grudnia 2021 roku występują następujące obciążenia na aktywach obrotowych w postaci zapasów:

- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze aktywów, których wartość bilansowa na dzień 30.11.2018 roku wynosiła 26.039 tys. zł do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 795.000 tys. zł.

Zbór aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy kredytowej pozostaje w posiadaniu Spółki i, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Umowy Kredytu i Umowy Zastawów, Spółka ma prawo wykonywać wszelkie prawa w odniesieniu do aktywów i pobierać pożytki ze zbioru aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku występowały obciążenia na aktywach obrotowych opisane powyżej.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynie technicznym, materiałów produkcyjnych i magazynie wyrobów gotowych. Na zapasy powyżej 6 do 12 m-cy utworzono odpis aktualizujący w wysokości 10% ich wartości magazynowej lub kosztu wytworzenia. Na zapas powyżej 1 roku utworzono odpis aktualizujący w wysokości 30% ich wartości magazynowej lub kosztu wytworzenia. Ponadto na każdy dzień bilansowy przeprowadzany jest test na ostrożną wycenę, doprowadzając wartość zapasów wyrobów gotowych do cen sprzedaży netto.

Spółka nie posiadała odsetek skapitalizowanych w zapasach.

22.1 Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

| Wyszczególnienie | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|---|--------------------------------------|---|---|-----------------------------------|---|
| Stan na dzień 01.01.2020 roku | 684 | 0 | 1 184 | 0 | 1 868 |
| <u>Zwiększenia w tym:</u> | 124 | 0 | 122 | 0 | 246 |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi | 124 | 0 | 122 | 0 | 246 |
| <u>Zmniejszenia w tym:</u> | 20 | 0 | 742 | 0 | 762 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 20 | 0 | 742 | 0 | 762 |
| Stan na dzień 31.12.2020 roku | 788 | 0 | 564 | 0 | 1 352 |

| Wyszczególnienie | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|---|--------------------------------------|---|---|-----------------------------------|---|
| Stan na dzień 01.01.2021 roku | 788 | 0 | 564 | 0 | 1 352 |
| <u>Zwiększenia w tym:</u> | 27 | 0 | 1 059 | 0 | 1 086 |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi | 27 | 0 | 1 059 | 0 | 1 086 |
| <u>Zmniejszenia w tym:</u> | 68 | 0 | 155 | 0 | 223 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 68 | 0 | 155 | 0 | 223 |
| Stan na dzień 31.12.2021 roku | 747 | 0 | 1 468 | 0 | 2 215 |

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 25 269 | 17 078 |
| Odpisy aktualizujące na należności zagrożone | -52 | -274 |
| Razem | 25 217 | 16 804 |
| Odroczone wpływy ze sprzedaży: | | |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 6 040 | 3 490 |
| Inne należności , w tym: | 3 271 | 3 209 |
| - zaliczki na środki trwałe w budowie | 1 095 | 543 |
| - rezerwa na refaktury | 195 | 0 |
| - z tytułu leasingu środków trwałych | 263 | 252 |
| - nadpłaty od dostawców | 2 | 0 |
| - noty obciążeniowe | 0 | 48 |
| - kaucja dla RDLP z tyt. zakupu drewna | 150 | 80 |
| - z tytułu poręczeń kredytu | 1 498 | 2 283 |
| - rozrachunki pozostałe | 68 | 3 |
| Odpisy aktualizujące na należności zagrożone | 0 | 0 |
| Ogółem | 34 528 | 23 503 |
| Należności od jednostek powiazanych | 5 591 | 6 861 |
| Należności od pozostałych jednostek | 28 937 | 16 642 |
| Razem | 34 528 | 23 503 |

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 28 dni.

MSSF 9 zmienił model w zakresie ustalania odpisów z tytułu utraty wartości - z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych.

Metodologia obliczania odpisów aktualizujących w wysokości oczekiwanych strat kredytowych

Spółka analizuje ryzyko kredytowe należności handlowych w podziale na następujące grupy:

1. należności z tytułu sprzedaży od klientów posiadających indywidualny limit ubezpieczenia
Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system wewnętrznej oraz zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe.
2. należności z tytułu sprzedaży od klientów objętych limitem ubezpieczenia dla klientów nienazwanych
3. należności pozostałe z tytułu refaktur od jednostek powiazanych, z tytułu usług od jednostek pozostałych

Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń oraz obecnych warunków.

W związku z faktem, że historycznie tracono należności tylko w przedziale wiekowym ponad 90 dni, do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych przyjmuje się następujące wskaźniki:

- przed terminem płatności – do 0,1%,
- do 30 dni – do 1%,
- od 31 do 60 dni – do 3%,
- od 61 do 90 dni – do 5%,
- powyżej 90 dni - do 100% wartości brutto należności.

Powyższe wskaźniki w poszczególnych przedziałach czasowych będą okresowo analizowane i aktualizowane.

Metodologia obliczania odpisów aktualizujących dla należności, których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło

Za należności zagrożone Spółka uznaje należności przeterminowane powyżej 90 dni lub należności od kontrahentów zagrożonych upadłością, w stosunku do których wszczęto postępowanie układowe lub w oparciu o indywidualną ocenę sytuacji. Wówczas niezależnie od terminów wymagalności i niezależnie od szacunku ryzyka przyszłego, Spółka tworzy na te należności w części niepokrytej ubezpieczeniem lub inną gwarancją 100% odpisów aktualizujących w oparciu o comiesięczną analizę należności przeterminowanych od poszczególnych kontrahentów.

Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności analizuje się dla całego życia tych aktywów uwzględniając, że aktualizacja wartości nie oznacza podjęcia decyzji o zaprzestaniu windykacji należności, a jedynie świadczy o ostrożnym podejściu do wyceny aktywów finansowych.

Łączny odpis aktualizujący w wysokości oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 52 tys. zł., na dzień 31 grudnia 2020 była to kwota 274 tys. zł.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje także należności przeterminowane o wartości bilansowej 3.188 tys. zł (2.472 tys. zł za rok 2020, 3.677 tys. zł za rok 2019), na które Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za odzyskiwalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Poniższa tabela prezentuje analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| 1-30 dni | 2 767 | 1 841 |
| w tym jednostki powiązane | 8 | 644 |
| 31-90 dni | 99 | 180 |
| w tym jednostki powiązane | 2 | 55 |
| 91-180 dni | 91 | 40 |
| w tym jednostki powiązane | 91 | 40 |
| ponad 180 dni | 231 | 411 |
| w tym jednostki powiązane | 228 | 411 |
| Razem | 3 188 | 2 472 |

Zmiany stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek roku | 274 | 830 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 23 | 395 |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | -143 | -444 |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | -102 | -507 |
| Stan na koniec roku obrotowego | 52 | 274 |

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia 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.

Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, w związku z zawartą w 2018 roku umową faktoringową z Coface Poland Factoring Sp. z o.o., należności objęte przedmiotową umową podlegają cesji wierzytelności na rzecz faktora. Ponadto Spółka posiada umowy ubezpieczenia należności z firmą Hermes.

Spółka korzysta z faktoringu pełnego a zatem ryzyko odzyskiwalności należności objętych faktoringiem ponosi faktor lub ubezpieczyciel w ramach umowy ubezpieczenia należności. W związku z tym Spółka nie wykazuje należności wykupionych przez faktora ani też nie wykazuje zobowiązań z tytułu faktoringu. Na dzień 31.12.2020 roku saldo należności wykupionych przez faktora wynosiło 1.850 tys. zł., natomiast na dzień 31.12.2021 roku saldo to wynosi 4.070 tys. zł.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

24. Kapitał podstawowy

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał podstawowy składa się z: | | |
| - 4.389.000 udziałów mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku | 219 450 | 219 450 |
| | 219 450 | 219 450 |

Jedynym udziałowcem Paged Pisz Sp. z o.o. jest Paged Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, który posiada 4.389.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały o łącznej wartości 219.450.000 zł pokryte zostały majątkiem spółki przekształconej (w 2018 "Sklejka-Pisz" Paged Spółka Akcyjna została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością - obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) oraz w zakresie kwoty 25 zł pokryto je wkładem pieniężnym opłaconym w całości.

W 2020 i 2021 nie dokonywano zmian w kapitale zakładowym spółki.

24.1 Akcje zwykłe/udziały mające częściowe pokrycie w kapitale

Spółka nie posiada udziałów mających częściowe pokrycie w kapitale.

25. Kapitał z aktualizacji wyceny, zapasowy rezerwy

25.1 Kapitał z aktualizacji wyceny

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -525 | -404 |

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny</u> | | |
| Stan na początek roku obrotowego | -404 | -374 |
| Zyski aktuarialne roku bieżącego | -121 | -30 |
| Stan na koniec roku obrotowego | -525 | -404 |

25.2 Kapitał zapasowy

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartości bilansowe | 98 000 | 95 875 |

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Zmiany w kapitale zapasowym</u> | | |
| Stan na początek roku obrotowego | 95 875 | 102 662 |
| <u>Zwiększenia</u> | 2 125 | 0 |
| - z podziału zysku | 2 125 | 0 |
| - zaokrąglenia | 0 | 0 |
| <u>Zmniejszenia</u> | 0 | 6 787 |
| - pokrycie straty z 2020 roku | | 6 787 |
| Stan na koniec roku obrotowego | 98 000 | 95 875 |

Kapitał zapasowy tworzony jest przez jednostkę z wypracowanych zysków. Stanowi on rezerwę na pokrycie ewentualnych strat.

W dniu 30 września 2020 roku Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjęto decyzję o pokryciu straty za 2019 rok z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 30 czerwca 2021 roku Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podziału zysku osiągniętego w 2020 roku przeznaczając go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

25.2 Kapitał rezerwowy

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek roku obrotowego | 59 362 | 59 362 |
| <u>Zwiększenia</u> | 0 | 0 |
| - kwota uzyskana z obniżenia kapitału podstawowego | 0 | 0 |
| - zaokrąglenia | 0 | 0 |
| <u>Zmniejszenia</u> | 0 | 0 |
| - utworzenie kapitału rezerwowego | 0 | 0 |
| Stan na koniec roku obrotowego | 59 362 | 59 362 |

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku obniżenia kapitału podstawowego w 2018 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku została podpisana umowa nabycia akcji w celu umorzenia pomiędzy "Sklejka-Pisz" Paged S.A. obecnie Paged Pisz Sp. z o.o. a ich właścicielem Paged S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie Thumos Capital Ltd.). Na podstawie przedmiotowej umowy Paged S.A. przeniósł na "Sklejka-Pisz" Paged S.A. własność 59.361.547 akcji zwykłych imiennych serii D i serii A1 o wartości 1,00 zł każda i wyraził zgodę na ich dobrowolne umorzenie bez wynagrodzenia, a Spółka oświadczyła że akcje te nabywa w celu ich umorzenia w trybie art. 359 par. 1 w związku z art. 362 par.1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych. Nabycie akcji własnych przez Spółkę nastąpiło nieodpłatnie, bez wynagrodzenia dla akcjonariusza. W związku z powyższym zwiększeniu uległ kapitał zapasowy Spółki w 2017 roku. W dniu 26 stycznia 2018 roku aktem notarialnym AN Rep. A nr 908/2018 podjęto uchwałę o umorzeniu akcji własnych i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki. W związku z tym, w trybie dobrowolnego umorzenia, umorzono 59.361.547 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 55.762.305 akcji imiennych serii D, wskazanych w treści odcinka zbiorowego wyemitowanego w dniu 25 sierpnia 2014 roku oraz 3.599.242 akcji imiennych serii A1, wskazanych w treści odcinka zbiorowego wyemitowanego w dniu 28 grudnia 2017 roku, nabytych od akcjonariusza, tj. spółki "Paged" S.A. z siedzibą w Warszawie, nieodpłatnie w celu umorzenia na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 2017 roku. W dniu 16.02.2018 roku zarejestrowano obniżenie kapitału podstawowego, w związku z tym na podstawie art. 457 par. 1 KSH, kwotę uzyskaną z obniżenia kapitału podstawowego tj. 59.361.547 zł przelano na osobny kapitał rezerwowy.

Kapitał rezerwowy będzie mógł być wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

W 2020 i 2021 roku nie dokonywano zmian w kapitale rezerwowym Spółki.

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski zatrzymane | 25 607 | 2 125 |
| <hr/> | | |
| | Okres zakończony | Okres zakończony |
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek roku obrotowego | 2 125 | -6 787 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 |
| Przeznaczenie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy | -2 125 | 0 |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego | | 6 787 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 |
| Zysk netto roku bieżącego | 25 607 | 2 125 |
| Stan na koniec roku obrotowego | 25 607 | 2 125 |

W 2020 roku na zyskach zatrzymanych miały miejsce następujące ruchy:

W dniu 30.09.2020 roku Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano pokrycia straty powstałej w 2019 roku z kapitału zapasowego Spółki.

W 2021 roku na zyskach zatrzymanych miały miejsce następujące ruchy:

W dniu 30 czerwca 2021 roku Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podziału zysku osiągniętego w 2020 roku przeznaczając go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 18 317 | 14 172 |
| Kredyty bankowe (kredyt terminowy) | 91 671 | 127 815 |
| Razem | 109 988 | 141 987 |
| | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 34 816 | 27 255 |
| Zobowiązania długoterminowe | 75 172 | 114 732 |
| Razem | 109 988 | 141 987 |

Zapadalność zobowiązań kredytowych:

| | Wartość wg bilansu | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Nie dłużej niż 1 rok | 34 816 | 27 255 |
| Od 1 roku do 2 lat | 24 231 | 14 188 |
| Od 2 roku do 3 lat | 50 941 | 21 920 |
| Od 3 roku do 4 lat | 0 | 78 624 |
| Od 4 roku do 5 lat | 0 | 0 |
| Wartość bieżąca zobowiązania kredytowego | 109 988 | 141 987 |

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

27.1 Podsumowanie umów kredytowych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka jest stroną jednej umowy kredytowej.

Przedmiotowa Umowa Kredytowa jest umową konsorcjalną i została zawarta w dniu 27 listopada 2018 roku (z późniejszymi zmianami oraz Aneks nr 2 z 30 września 2019) na kwotę 530.000 tys. zł.

Kredytodawcami są: Santander Bank Polska S.A. (działający jako Agent Umowy i Agent Zabezpieczenia), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bank Millennium S.A. (działający jako Pierwotni Kredytodawcy).

Kredytobiorcami są: Paged Pisz Sp. z o.o. (dawniej "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o.), Paged Morąg S.A. (dawniej Paged-Sklejka S.A.), Paged Trade Sp. z o.o., Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k. (obecnie Paged Bis IP Sp. z o.o.) oraz Osaühing Valmos.

W ramach umowy kredytowej udostępnione zostały trzy limity:

Limit A - kredyt długoterminowy w walucie PLN w kwocie 335.000 tys. zł z przeznaczeniem na:

- refinansowanie dotychczasowego zadłużenia długoterminowego Paged Morąg S.A., Paged IP, Valmos OU,
- refinansowanie dotychczasowego zadłużenia krótkoterminowego Paged Morąg S.A.,
- refinansowanie dotychczasowego zadłużenia z tytułu leasingów Valmos OU,
- sfinansowanie objęcia Obligacji wyemitowanych przez Mespila Investments Limited (obecnie Thumos Capital Ltd) przez Paged Pisz Sp. z o.o. oraz Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k. (obecnie Paged Bis IP Sp. z o.o.)

Okres dostępności: od 20 grudnia 2018 roku do 27 listopada 2024 roku.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibor 3M + marża 3,75% dla transz kredytu.
- odsetki: płatne kwartalnie.

Kwota kredytu pozostała do spłaty przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2021 roku wg zamortyzowanego kosztu wynosi: 67.827 tys. zł.

Limit B - kredyt inwestycyjny w walucie PLN lub EUR w kwocie 65.000 tys. zł z przeznaczeniem na:

- finansowanie lub refinansowanie nakładów inwestycyjnych Paged Morąg S.A., Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Trade Sp. z o.o., Valmos OU,
- zapewnienie zabezpieczenia akredytywy na rzecz Raute Corporation przez Valmos OU,
- refinansowanie gwarancji earn-out Paged Pisz Sp. z o.o. po zakupie Valmos OU.

Okres dostępności: od 20 grudnia 2018 roku do 27 listopada 2024 roku.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibor 3M + marża 3,75%,
- odsetki: płatne kwartalnie.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2021 roku wg zamortyzowanego kosztu wynosi: 24.578 tys. zł.

Limit C - kredyt odnawialny w walucie PLN lub EUR w kwocie 130.000 tys. zł z przeznaczeniem na:

- refinansowanie dotychczasowego zadłużenia w rachunkach bieżących Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Morąg S.A., Paged Trade Sp. z o.o., Valmos OU,
- finansowanie gwarancji i akredytyw, np..dla Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych i Lasów Estońskich Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Morąg S.A. oraz Valmos OU,
- finansowanie kapitału obrotowego.

Okres wygaśnięcia: 17 listopada 2022 roku.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibor 1M + marża 2,0%,

W ramach limitu otwarte są gwarancje bankowe na rzecz Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych zabezpieczające płatności za zakup drewna w łącznej kwocie 4.850 tys. zł oraz otwarta jest gwarancja zabezpieczająca zapłatę za nabyte drewno w lasach państwowych Estonii przez Valmos OU Estonia udzielona przez Santander Bank S.A. na kwotę 340 tys. Eur.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 18.318 tys. zł.

W 2021 roku podpisano kolejne aneksy do umowy kredytowej. Aneksem nr 10 z dnia 26 listopada 2021 roku zmieniono datę wygaśnięcia kredytu obrotowego na dzień 17 stycznia 2022 roku. Aneksem nr 11 z dnia 17 stycznia 2022 roku zmieniono datę wygaśnięcia kredytu obrotowego na dzień 27 listopada 2022 roku.

Zgodnie z Aneksem nr 9 z 29 czerwca 2021 roku w przypadku, kiedy w trakcie trwania umowy nie będą występowały przypadki naruszeń warunków umowy oraz w zależności od poziomu dźwigni finansowej (DF) mieszczącej się w określonych poziomach w stosunku do ostatnio zakończonego okresu obliczeniowego, marża stanowiła będzie procent w skali roku przedstawiony poniżej:

| Dźwignia Finansowa | Marża kredytu A (% w skali roku) | Marża kredytu B (% w skali roku) | Marża kredytu C w PLN (% w skali roku) | Marża kredytu C w Eur (% w skali roku) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---|
| DF>6,0x | 3,75 | 3,75 | 2,00 | 2,45 |
| DF<=6,0x lecz nie wyższa niż 5,0x | 3,75 | 3,25 | 2,00 | 2,45 |
| DF<=5,0x lecz nie wyższa niż 4,0x | 2,75 | 2,75 | 2,00 | 2,45 |
| DF<=4,0x lecz nie wyższa niż 3,5x | 2,25 | 2,25 | 1,00 | 1,45 |
| DF<=3,5x lecz nie wyższa niż 3,0x | 2,10 | 2,10 | 1,00 | 1,45 |
| DF<=3,0x lecz nie wyższa niż 2,5x | 1,95 | 1,95 | 1,00 | 1,45 |
| DF<=2,5x lecz nie wyższa niż 2,0x | 1,80 | 1,80 | 1,00 | 1,45 |
| DF<=2,0x lecz nie wyższa niż 1,5x | 1,65 | 1,65 | 1,00 | 1,45 |
| DF<=1,5x | 1,50 | 1,50 | 1,00 | 1,45 |

Zabezpieczeniem umowy kredytowej ze storny Paged Pisz Sp. z o.o. są:

- hipoteka ustanowiona zgodnie z przepisami prawa polskiego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na nieruchomościach stanowiących własność Spółki, dla których prowadzone są następujące księgi wieczyste: OL1P/00012995/2, OL1P/00017511/1, OL1P/00031076/3 i OL1P/00033527/4 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 795.000 tys. zł., na rzecz Agenta Zabezpieczenia (Santander Bank S.A.),

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawów finansowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich rachunkach bankowych Spółki i zastawy rejestrowe na takich rachunkach bankowych prowadzonych przez Kredytodawców oraz pełnomocnictwa do tych rachunków bankowych na rzecz Pierwotnych Kredytodawców (PKO BP S.A., Millennium S.A.) z tytułu roszczeń wynikających z umowy kredytowej do kwoty stanowiącej 150% łącznych zobowiązań i umów hedgingowych w formie IRS i CAP i/lub transakcji terminowej forward, tj. do kwoty 795.000 tys. zł.,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawów finansowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze aktywów i praw stanowiących własność (środki trwale, zapasy) Spółki na rzecz Agenta Zabezpieczenia (Santander Bank S.A.) z tytułu roszczeń wynikających z umowy kredytowej do kwoty stanowiącej 150% łącznych zobowiązań i umów hedgingowych w formie IRS, CAP i/lub transakcji terminowej forward, tj. do kwoty 795.000 tys. zł.,

- nieodwołalne pełnomocnictwo rządzone przepisami prawa polskiego do wszystkich rachunków bankowych łącznie z umową blokady/instrukcjami związanymi z odpowiednimi rachunkami bankowymi,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa przelewu na zabezpieczenie na rzecz Agenta Zabezpieczenia (Santander Bank S.A.) z tytułu wszelkich praw i roszczeń wynikających z umów ubezpieczenia i polis rządzonych przepisami prawa polskiego (innych niż umowy i polisy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej),

- poddanie się egzekucji zgodnie z przepisami prawa polskiego na rzecz Pierwotnego Kredytodawcy (PKO BP S.A., Millennium S.A.) sporządzone zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego z tytułu roszczeń wynikających z umowy kredytowej do kwoty stanowiącej 150% łącznych zobowiązań i umów hedgingowych w formie IRS i CAP i/lub transakcji terminowej forward, tj. do kwoty 795.000 tys. zł.,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawów finansowych i zastawów rejestrowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Paged-Sklejka S.A. (obecnie Paged Morąg S.A.), Paged Trade Sp. z o.o IP Sp. k. (obecnie Paged Bis IP Sp. z o.o.),

- rządzona przepisami prawa estońskiego umowa zastawu z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Valmos OU na rzecz Agenta Zabezpieczenia (Santander Bank S.A.),

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawów finansowych i zastawów rejestrowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach Paged LabTech Sp. z o.o.,

- poddanie się egzekucji zgodnie z przepisami prawa polskiego (w związku z umowami zastawu na udziałach) na rzecz Pierwotnego Kredytodawcy (PKO BP S.A., Millennium S.A.),

- umowa podporządkowania zawarta zgodnie z przepisami prawa polskiego.

- poręczenie na podstawie art. 876 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym każdy poręczyciel (Kredytobiorca) nieodwołalnie oraz bezwarunkowo poręcza wobec Kredytodawców terminowe wykonanie przez każdy z pozostałych podmiotów wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytowej i zobowiązuje się, że jeżeli jakkolwiek z kredytobiorców nie wykona swoich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej, to niezwłocznie, na wniosek Kredytodawcy wykona te zobowiązania tak jakby był przede wszystkim zobowiązany do wykonania tych zobowiązań. Łączna odpowiedzialność poręczycieli (poza Valmos) z tytułu poręczeń nie może przekroczyć kwoty 795.000 tys. zł. W przypadku Valmos odpowiedzialność z tytułu poręczenia została ograniczona i nie przekroczy kwoty 160.590 tys. zł.

Aneks nr 2 z dnia 30 września 2019 roku ustanowiono dodatkowe zabezpieczenia finansowe w postaci poniższych zobowiązań:

- do dnia 30 listopada 2019 wpływy ze sprzedaży nieruchomości Mineralna należącej do Thumos Property Sp. z o.o. o łącznej kwocie nie niższej niż 5.000 tys. zł zostaną wykorzystane na rozliczenie gotówkowe na poczet wykupu odpowiednich obligacji lub weksli objętych przez Paged Pisz Sp. z o.o., w celu poprawienia jej płynności finansowej; zobowiązanie zostało wypełnione zgodnie z zapisami umowy;

- do dnia 30 września 2022 roku zostanie sprzedana nieruchomość w Jarocinie należąca do Paged Meble S.A., a wpływy ze zbycia nieruchomości zostaną wykorzystane w następujący sposób: 2/3 kwoty ze sprzedaży zostanie przelana na rzecz Kredytobiorców, na potrzeby obowiązkowej przedterminowej spłaty wykorzystania kredytu A; 1/3 kwoty ze sprzedaży zostanie przeniesiona na Paged Meble S.A. i wykorzystana na spłatę roszczeń Kredytodawców wynikających z umowy kredytowej Paged Meble S.A.

- do dnia 31 grudnia 2021 roku zostanie sprzedana nieruchomość w Elku należąca do Paged Morąg S.A., a wpływy z jej sprzedaży, pomniejszone o niezbędne koszty transakcji, zostaną przekazane na obowiązkową wcześniejszą spłatę wykorzystania kredytu A. Nieruchomość została sprzedana dnia 27 grudnia 2021 roku. Środki ze sprzedaży zostały wykorzystane zgodnie z powyższym.

- W dniu 29 września 2021 roku nieruchomość w Nowym Koniku należąca do Thumos Property Sp. z o.o została sprzedana. Środki finansowe ze sprzedaży w kwocie 29.423.342 zostały przeznaczone na spłatę kredytu A.

Dnia 25 listopada 2019 roku ustanowiono hipotekę na nieruchomości w Jarocinie należącej do Paged Meble S.A. z pierwszeństwem zaspokojenia do wysokości kwoty stanowiącej 150% łącznych zobowiązań oraz wszelkich kwot wynikających z umów hedgingowych oraz właściciel nieruchomości w Jarocinie złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji z art. 777 kpc.

Na dzień 31.12.2021 roku Spółka była również stroną jednej umowy kredytowej, opisanej powyżej.

27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Zgodnie z zapisami Umowy Kredytowej z dnia 27 listopada 2018 roku Spółka razem z pozostałymi Kredytobiorcami była w roku 2021 zobowiązana do utrzymywania wskaźnika dźwigni finansowej (definiowanej jako stosunek całkowitego zadłużenia netto w ostatnim dniu okresu obliczeniowego do EBITDA w odniesieniu do tego okresu) na poziomie nie wyższym niż określony w aneksie nr 6 do umowy kredytu.

Według stanu na dzień 31/03/2021 roku wskaźnik dźwigni finansowej liczony na poziomie skonsolidowanym wyniósł 17,5x i przekroczył dopuszczalny poziom umowy wynoszący 15x. Ponadto na dzień 30/06/2021 wskaźnik dźwigni finansowej wyniósł 14,7x i przekroczył dopuszczalny poziom umowy wynoszący 12x.

W związku z nałożeniem ceł tymczasowych na rosyjskich producentów sklejki brzozonej, w drugim półroczu 2021 roku wyniki spółki oraz jej sytuacja finansowa uległa znacznej poprawie, a wskaźnik dźwigni finansowej na dzień 30/09/2021 oraz na dzień 31/12/2021 wyniósł odpowiednio 7,5x oraz 4,4x i był znacznie poniżej dopuszczalnych umową kredytową poziomów, w związku z tym na dzień bilansowym nie występował z tego tytułu przypadek naruszenia.

Oprócz wskaźnika dźwigni finansowej Spółka m.in. zobowiązana jest do obliczania Wskaźnika Pokrycia Obsługi Zadłużenia w danych okresach obliczeniowych. W roku 2021 wskaźnik ten był utrzymywany na wymaganym umową kredytową poziomie.

Poza wyżej opisanym, nie wystąpiły inne naruszenia postanowień umowy kredytowej.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne | | |
| Swapy stóp procentowych Irs | 0 | 2 130 |
| | 0 | 2 130 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 |
| | 0 | 0,00 |
| Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym | | |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek - krótkoterminowe | 9 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe | 4 021 | 3 375 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe | 3 343 | 6 642 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji - długoterminowe | 144 325 | 139 667 |
| | 151 698 | 149 684 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 030 | 3 375 |
| Zobowiązania długoterminowe | 147 668 | 148 439 |
| Razem | 151 698 | 151 814 |

W dniu 28 września 2021 roku Spółka otrzymała od Thumos Capital LTD pożyczkę w kwocie 1.905 tys. zł w celu dokonania rozliczeń związanych ze sprzedażą nieruchomości w Nowym Koniku która to nieruchomość była dodatkowym zabezpieczeniem umowy kredytowej 27 listopada 2018 roku a środki z jej sprzedaży zostały przeznaczone na spłatę kredytu A Spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 4% z terminem zwrotu 31 grudnia 2021 roku. Pożyczka została przedterminowo spłacona w dniu 12 października 2021 roku wraz z odsetkami w łącznej kwocie 1.899 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 roku pozostała kwota 9 tys. zł a umowa pożyczki została przedłużona do 31 grudnia 2022 roku.

Zobowiązania leasingowe dotyczą zakupu oraz najmu długoterminowego rzeczowych aktywów trwałych opisanych w nocie nr 32.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji dotyczą wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 października 2018 roku obligacji, które zostały objęte przez Paged Trade Spółka z o.o. IP Sp. k. (obecnie Paged Bis IP Sp. z o.o.)

Celem emisji obligacji było pozyskanie kapitału na zapłatę dywidendy w kwocie 130.000 tys. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie nr 37.

Warunki emisji były następujące:

- rodzaj obligacji: obligacje zwykłe na okaziciela serii A, niezabezpieczone,
- ilość i wartość: 130.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i o łącznej wartości nominalnej 130.000 tys. zł,
- oprocentowanie: 3,7% w skali roku; oprocentowanie będzie wypłacone w dniu wykupu,
- prawa z Obligacji serii A mogą być przenoszone bez ograniczeń.
- dzień wykupu: 31 grudnia 2025 roku.

W ciągu 2021 roku zobowiązanie z tytułu obligacji powiększane było o odsetki naliczane zgodnie z warunkami emisji, które wyniosły 4.658 tys. zł.

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

29. Rezerwy

| | Stan na 31/12/2021 PLN'000 | Stan na 31/12/2020 PLN'000 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Świadczenia pracownicze | 7 619 | 6 118 |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | 2 111 | 2 461 |
| Rezerwy na odprawy emerytalne | 1 146 | 985 |
| Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych | 1 600 | 2 247 |
| Rezerwy na niewypłacone premie | 2 762 | 425 |
| Inne rezerwy (na sprawy sądowe) | 111 | 25 |
| | 7 730 | 6 143 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 5 204 | 3 315 |
| Rezerwy długoterminowe | 2 526 | 2 828 |
| | 7 730 | 6 143 |

Zmiana stanu rezerw na odprawy emerytalno rentowe i nagrody jubileuszowe

| | Rezerwy na nagrody jubileuszowe PLN'000 | Rezerwy na odprawy emerytalno- rentowe PLN'000 | Razem PLN'000 |
|-------------------------------------|--|--|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 2 943 | 922 | 3 865 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 68 | 66 | 134 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 0 | 0 | 0 |
| Koszty odsetek | 40 | 16 | 56 |
| Świadczenia wypłacone | -695 | -55 | -750 |
| Zyski/(straty) aktuarialne | 105 | 36 | 141 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 2 461 | 985 | 3 446 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 58 | 65 | 123 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 0 | 0 | 0 |
| Koszty odsetek | 21 | 10 | 31 |
| Świadczenia wypłacone | -567 | -63 | -630 |
| Zyski/(straty) aktuarialne | 138 | 149 | 287 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 2 111 | 1 146 | 3 257 |

Zmiana stanu pozostałych rezerw pracowniczych

| | Rezerwy na urlopy pracownicze PLN'000 | Rezerwy na niewypłacone premie PLN'000 | Razem PLN'000 |
|-------------------------------------|--|---|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 1 284 | 434 | 1 718 |
| Zwiększenia rezerw | 1 088 | 425 | 1 513 |
| Rozwiązanie rezerw | -125 | -434 | -559 |
| Wykorzystanie rezerw | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 2 247 | 425 | 2 672 |
| Zwiększenia rezerw | 596 | 2 424 | 3 020 |
| Rozwiązanie rezerw | -1 243 | -87 | -1 330 |
| Wykorzystanie rezerw | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 1 600 | 2 762 | 4 362 |

Zmiana stanu innych rezerw

| | Sprawy sądowe i koszty prawne | Razem |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2020 roku | 57 | 57 |
| Zwiększenia rezerw | 28 | 28 |
| Rozwiązanie rezerw | -60 | -60 |
| Wykorzystanie rezerw | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku | 25 | 25 |
| Zwiększenia rezerw | 103 | 103 |
| Rozwiązanie rezerw | -17 | -17 |
| Wykorzystanie rezerw | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 111 | 111 |

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rezerw na świadczenia pracownicze i podobne. Zgodnie z zapisami MSR nr 19 „Świadczenia pracownicze” do ustalenia wielkości rezerw zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (metoda świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy). Do kalkulacji rezerw przyjęto następujące założenia:

- wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 01.01.2022 r. na poziomie 3.010,00 zł,
- długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej na poziomie 5% tj. na poziomie

o 2,5 punktu procentowego wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%,

- długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń w Spółce na poziomie 5%,
- do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,9% tj. na poziomie średniej ważonej ustalonej na podstawie struktury zapadalności niezdyktowanych przyszłych wypłat świadczeń pracowniczych objętych wyceną w Spółce oraz przyporządkowanych według okresów zapadalności średnich rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym według stanu na dzień sporządzenia wyceny,
- prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- umieralność i prawdopodobieństwo dożycia ustalono zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2019-2020, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności,
- przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- oddzielnie obliczono zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku)

- nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe. W zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczeniu prawdopodobieństw odejść pracowników.

Podstawą do ustalenia łącznej wysokości rezerw były informacje o stanie zatrudnienia na koniec roku obrotowego o:

- wieku, płci, stażu pracy poszczególnych pracowników,
- informacja na temat możliwości nabycia prawa do wcześniejszej emerytury,
- wartości wynagrodzeń stanowiących podstawy wymiaru odprawy emerytalnej i nagrody jubileuszowej, dla każdego zatrudnionego,
- zestawienia dotyczące struktury zatrudnienia i rotacji pracowników w Spółce.

Do dnia 31 sierpnia 2019 roku nagrody jubileuszowe wypłacane były pracownikom legitymującym się co najmniej 25-letnim stażem pracy, co 5 lat.

Do okresu pracy uprawniającego do nagrody wliczało się okresy zatrudnienia w zakładzie, bez względu na przerwy w zatrudnieniu, z wyłączeniem okresów zatrudnienia zakończonych rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika oraz wygaśnięciem stosunku pracy w skutek porzucenia pracy.

Podstawę wymiaru nagrody stanowiło 110% minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej w dniu nabycia prawa do nagrody.

Wysokość nagrody jubileuszowej w zależności od stażu pracy wynosiła następujący procent podstawy wymiaru:

| | |
|-----------------|------|
| za 25 lat pracy | 300% |
| za 30 lat pracy | 400% |
| za 35 lat pracy | 500% |
| za 40 lat pracy | 600% |
| za 45 lat pracy | 700% |
| za 50 lat pracy | 800% |

Pracownikom przechodzącym na rentę lub emeryturę przysługiwała jednorazowa odprawa pieniężna w wysokości dwumiesięcznego wynagrodzenia.

W dniu 27 sierpnia 2019 roku do Rejestru Układów został wpisany nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy Pracowników "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o. zawarty w dniu 31 lipca 2019 roku.

W układzie tym zakłada się stopniowe wygaszanie wypłat nagród jubileuszowych według poniższych zasad:

- każdemu pracownikowi, któremu w dniu 31 grudnia 2019 roku brakuje mniej niż 5 lat do otrzymania nagrody ma zagwarantowaną wypłatę najbliższej nagrody na dotychczasowych zasadach opisanych powyżej,
- z chwilą wypłaty nagrody, o której mowa powyżej, wygasają roszczenia danego pracownika o wypłatę kolejnych nagród,
- proces wygaszania wypłat nagród zakończy się w okresie do 31 grudnia 2024 r.

Pracownikom przechodzącym na emeryturę lub rentę przysługuje odprawa pieniężna na zasadach określonych w Kodeksie Pracy.

Zgodnie z zapisami art. 92.1 KP, pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty inwalidzkiej lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, przysługuje odprawa pieniężna w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Emerytci i renciści ponownie zatrudnieni nie nabywają ponownie prawa do odprawy.

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Spółce na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc pod uwagę ich zmian w przyszłości.

Zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 19 „Świadczenia pracownicze”, do ustalenia wielkości rezerw zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (projected unit credit method), zwaną czasem także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy lub metodą „świadczenie/staż pracy”.

W metodzie tej „(...) każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania”.

Wynikowa wartość rezerwy na świadczenia pracownicze stanowi bieżącą (zdyskontowaną) wartość przewidywanych przyszłych płatności, których dokonanie wymagane jest do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z pracy wykonywanej przez pracowników w okresach ubiegłych. Wartość ta stanowi sumę rezerw obliczonych indywidualnie dla każdej osoby zatrudnionej w Spółce.

Wynikowa wartość rezerwy na świadczenia pracownicze stanowi bieżącą (zdyskontowaną) wartość przewidywanych przyszłych płatności, których dokonanie wymagane jest do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z pracy wykonywanej przez pracowników w okresach ubiegłych. Wartość ta stanowi sumę rezerw obliczonych indywidualnie dla każdej osoby zatrudnionej w Spółce.

Wartość przewidywanej przyszłej płatności z tytułu nagród jubileuszowych stanowi suma iloczynów: prawdopodobieństwa dotrwania do danej nagrody (uwzględniającego prawdopodobieństwo dożycia), procentu podstawy wymiaru nagrody przysługującego w momencie wypłaty i niezdykontowanej wartości podstawy wymiaru w momencie wypłaty nagrody, dla każdej nagrody, którą pracownik może jeszcze otrzymać. Każdy ze składowych iloczynów rozdziela się równomiernie na liczbę lat, przez które pracownik nabywa uprawnienie do nagrody, a następnie dyskontuje się kwotę przypadającą na już nabytą część uprawnienia. Suma zdyskontowanych kwot (dla każdej z nagród) stanowi wartość rezerwy dla pojedynczego zatrudnionego.

Wartość rezerwy z tytułu odprawy emerytalno rentowej dla każdego pracownika stanowi iloczyn: przewidywanej, niezdykontowanej wartości odprawy (w tym uwzględniającej procentowy wymiar odprawy w zależności od stażu pracy oraz przewidywany wzrost podstawy odprawy do momentu jej wymagalności), współczynnika dyskontującego dla momentu jej wymagalności oraz prawdopodobieństwa dotrwania pracownika w Spółce do emerytury (uwzględniającego prawdopodobieństwo do życia). Ten iloczyn rozdziela się równomiernie na lata przez które pracownik nabywa uprawnienie do odprawy i mnoży przez okres, który już osiągnął do dnia bilansowego.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wysokość rezerwy wylicza 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. średnie wynagrodzenie z trzech ostatnich miesięcy / liczbę dni faktycznie przepracowanych w tych miesiącach * liczbę dni urlopu wypoczynkowego pozostałą do wykorzystania na dzień bilansowy) i powiększa o obowiązujące narzuty na wynagrodzenia w wysokości 20,17%.

Rezerwa na koszty premii dla pracowników skalkulowana została na dzień bilansowy w wysokości przewidywanych do poniesienia kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami zakładu.

Rezerwa na koszty spraw sądowych gospodarczych i z byłymi pracownikami zaktualizowana została na dzień bilansowy w wysokości przewidywanych do poniesienia kosztów procesowych, odszkodowań oraz odsetek, dotyczących spraw, które na dzień bilansowy nie zostały zamknięte.

30. Pozostałe zobowiązania

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 29 819 | 34 091 |
| - wobec jednostek powiązanych | 6 773 | 9 310 |
| - wobec jednostek pozostałych | 23 046 | 24 781 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 952 | 2 741 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 264 | 2 318 |
| Inne, w tym: | 5 605 | 3 789 |
| - z tytułu zakupu środków trwałych | 2 369 | 303 |
| - rozliczenie zakupu inwestycji | 316 | |
| - potrącenia z list płac, ubezpieczenia, alimenty, komornicy | 153 | 132 |
| - z tytułu poręczeń kredytów | 910 | 1 671 |
| - wobec akcjonariuszy z tytułu przymusowego wykupu akcji | 685 | 737 |
| - z tytułu ubezpieczeń osobowych i majątkowych | 1 067 | 856 |
| - z tytułu PPK | 99 | 81 |
| - rozrachunki z pracownikami, nadpłaty | 6 | 9 |
| Razem | 40 640 | 42 939 |

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania z tytułu zakupu surowca drzewnego i materiałów technicznych do produkcji, usług transportowych, dostaw energii elektrycznej i innych o bieżącym charakterze.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 48 dni.

Analiza wiekowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przed terminem płatności | 28 541 | 21 621 |
| w tym jednostki powiązane | 6 279 | 3 621 |
| 1-30 dni | 613 | 5 637 |
| w tym jednostki powiązane | 492 | 959 |
| 31-90 dni | -2 | 3 117 |
| w tym jednostki powiązane | 0 | 1 969 |
| 91-180 dni | 0 | 1 601 |
| w tym jednostki powiązane | 0 | 1 601 |
| ponad 180 dni | 667 | 2 115 |
| w tym jednostki powiązane | 0 | 1 160 |
| Razem | 29 819 | 34 091 |

Zapadalność istniejących na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

| | |
|---------------------------|---------------|
| 1-30 dni | 19 801 |
| w tym jednostki powiązane | 3 030 |
| 31-90 dni | 9 938 |
| w tym jednostki powiązane | 1 019 |
| 91-360 dni | 43 |
| Razem | 29 782 |

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

32. Zobowiązania z tytułu leasingu

32.1 Ogólne warunki leasingu

Umowy leasingu finansowego w świetle przepisów bilansowych (w świetle przepisów podatkowych jest to leasing operacyjny) dotyczą automatycznej linii formowania zestawów łuszczki wraz z nakładarką kleju, prasy do foliowania sklejk 5,5x13 Raute, samochodów osobowych oraz wózków widłowych. Na zakończenie umów Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń w ustalonej wartości resztowej (wartości opisano poniżej).

Umowa leasingu Nr SKLEJKA-PI/OL/191765/2015 na automatyczną linię formowania zestawów łuszczki Plytec wraz z nakładarką kleju została zawarta 02.06.2015 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 926 tys. Eur
- rata leasingowa 14 tys. Eur
- opłata wstępna 56 tys. Eur
- wartość resztowa 93 tys. Eur
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych ostatniego 15 dnia miesiąca od 15.06.2015 r. do 15.05.2020 r.

Umowa leasingu Nr 228134 na prasę do foliowania sklejk 5,5x13 Raute została zawarta 28.11.2016 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 3.300 tys. Eur
- rata leasingowa 52,8 tys. Eur
- opłata wstępna 0 tys. Eur
- wartość resztowa 330 tys. Eur
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 5 dnia każdego miesiąca od 30.09.2017 r. do 31.08.2022 r.

Umowy leasingu Nr 257428 i 257764 na wózki widłowe Heli zostały zawarte 11.01.2018 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 80 tys. zł
- rata leasingowa 1,1 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 8 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 5 dnia miesiąca od 05.02.2018 r. do 05.12.2022 r.

Umowa leasingu Nr 258908 na wózek widłowy Heli została zawarta 01.03.2018 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 80 tys. zł
- rata leasingowa 1,1 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 8 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 15 dnia miesiąca od 15.04.2018 r. do 15.02.2023 r.

Umowa leasingu Nr 253540 na wózek widłowy Hyster została zawarta 08.01.2018 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 142 tys. zł
- rata leasingowa 2 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 14 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 15 dnia miesiąca od 05.02.2018 r. do 05.12.2022 r.

Umowy leasingu Nr 265024 i 265027 na wózki widłowe Heli zostały zawarte 11.04.2018 r. na następujących warunkach:

- cena zakupu 140 tys. zł
- rata leasingowa 2 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 14 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 15 dnia miesiąca od 15.05.2018 r. do 15.04.2023 r.

Umowy leasingu Nr 272060, 272061 i 272062 na wózki platformowe Heli zostały zawarte 25.07.2018 r. na następujących

- cena zakupu 64 tys. zł
- rata leasingowa 1 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 6,4 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 15 dnia miesiąca od 25.07.2018 r. do 15.07.2023 r.

Umowy leasingu Nr 251288 na wózek widłowy Heli została zawarta 16.10.2017 r. (cesja umowy na Paged Pisz Sp. z o.o z 29.01.2020 r.) na następujących warunkach:

- cena zakupu 48 tys. zł
- rata leasingowa 1,2 tys. zł
- opłata wstępna 0 zł
- wartość resztowa 8 tys. zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 5 dnia miesiąca od 29.01.2020 r. do 5.09.2022 r.

Umowy leasingu Nr 265146 na wózek widłowy Heli została zawarta 16.10.2017 r. (cesja umowy na Paged Pisz Sp. z o.o z 29.01.2020 r.) na następujących warunkach:

- | | |
|---|---------------------------------|
| - cena zakupu 94 tys. zł | - rata leasingowa 2,1 tys. zł |
| - opłata wstępna 0 zł | - wartość resztowa 13,5 tys. zł |
| - podstawowy okres umowy 59 miesięcy | |
| - płatność rat leasingowych do 5 dnia miesiąca od 29.01.2020 r. do 5.03.2023 r. | |

Zgodnie z nowym standardem MSSF 16 jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W związku z powyższym zobowiązania z tytułu leasingu obejmują także umowy najmu samochodów osobowych (których okres pozostały do końca trwania umowy przekracza 12 miesięcy), prawo użytkowania wieczystego gruntów, które do końca 2018 roku były traktowane pod MSR 17 jako leasingi operacyjne oraz oświetlenie lampami ledowymi firmy Luneos. Zobowiązania te zostały wycenione i wprowadzone do ksiąg w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień, przy użyciu krańcowej stopy procentowej aktualnej na dzień rozpoczęcia stosowania standardu.

32.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Nie dłużej niż 1 rok | 4 021 | 3 375 |
| Od 1 roku do 5 lat | 954 | 4 248 |
| Powyżej 5 lat | 2 389 | 2 394 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 7 364 | 10 017 |

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako: | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 28) | 4 021 | 3 375 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 28) | 3 343 | 6 642 |
| | 7 364 | 10 017 |

| | Stan na 31/12/2021 | |
|---|-----------------------------|--|
| | Minimalne opłaty leasingowe | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |
| Nie dłużej niż 1 rok | 4 260 | 4 021 |
| Od 1 roku do 5 lat | 1 287 | 954 |
| Powyżej 5 lat | 8 056 | 2 389 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem | 13 603 | 7 364 |
| w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 6 239 | 0 |
| Wartość bieżąca | 7 364 | 7 364 |

| | Stan na 31/12/2020 | |
|---|-----------------------------|--|
| | Minimalne opłaty leasingowe | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |
| Nie dłużej niż 1 rok | 3 668 | 3 375 |
| Od 1 roku do 5 lat | 4 832 | 4 248 |
| Powyżej 5 lat | 7 957 | 2 394 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem | 16 457 | 10 017 |
| w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 6 440 | 0 |
| Wartość bieżąca | 10 017 | 10 017 |

33. Instrumenty finansowe

33.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować kontynuację działalności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu z zaangażowanego kapitału, głównie poprzez finansowanie projektów kapitałowych o wewnętrznej stopie zwrotu przekraczającej średnioważony koszt kapitału. Ponadto Spółka dąży do optymalizacji relacji zadłużenia finansowego do kapitałów własnych.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 27, leasingi ujawnione w nocie 32. Po stronie aktywnej Spółka dysponuje środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz kapitałami rezerwowymi i zyskami zatrzymanymi, ujawnionymi odpowiednio w notach nr 25, 26 i 36.

33.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku wynosi:

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zadłużenie (i) | 302 326 | 334 610 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -4 903 | -1 604 |
| Zadłużenie netto | 297 423 | 333 006 |
| Kapitał własny (ii) | 401 894 | 376 408 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 74,01% | 88,47% |

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych.
(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

33.3 Kategorie instrumentów finansowych

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 i zobowiązań.

Stan na 31 grudnia 2020 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem |
|--|---------------------------------------|--|--|---|---|----------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 175 904 | 0 | 0 | 0 | 175 904 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0 | 23 503 | 0 | 0 | 0 | 23 503 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 604 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 604 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 141 987 | 141 987 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 149 684 | 149 684 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 | 42 939 | 42 939 |
| Ogółem | 1 604 | 199 407 | 0 | 0 | 334 610 | 535 621 |

Stan na 31 grudnia 2021 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem |
|--|---------------------------------------|--|--|---|---|----------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 136 400 | 0 | 0 | 0 | 136 400 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0 | 34 528 | 0 | 0 | 0 | 34 528 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 903 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 903 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 109 988 | 109 988 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 151 698 | 151 698 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 640 | 40 640 |
| Ogółem | 4 903 | 170 928 | 0 | 0 | 302 326 | 478 157 |

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

33.5 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą należności handlowe i zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną i finansową Spółki. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

33.6 Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki narażona jest na ryzyko rynkowe związane z możliwością wystąpienia dekonunktury zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Z punktu widzenia instrumentów finansowych Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe wynikające ze zmian kursów walut oraz zmian wartości bazowych stóp procentowych.

Spółka zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym: kontrakty forward, transakcje Cirs, Irs.

33.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Gdyby na dzień bilansowy złotówka osłabiła się o 20 gr względem walut obcych zysk netto spadłby o 779 tys. zł tj. o 3,02%, gdyby zaś złotówka umocniła się o 20 gr względem walut obcych zysk netto wzrósłby o 779 tys. zł tj. o 3,02%.

33.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Spółka monitoruje ryzyko finansowe związane z ryzykiem zmian wartości stóp procentowych. Aktualnie Spółka posiada transakcje typu CIRS i IRS (swapy procentowe) w celu obniżenia kosztu finansowania w wyniku zmiany stóp procentowych oraz zabezpieczenia naturalnego ryzyka walutowego Spółki jako eksportera.

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku były następujące:

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|------------|-------|------------|-------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Kredyty bankowe | 3,83% | - | 2,89% | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1,77% | 1,69% | 2,33% | 1,68% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu (najem samochodów MSSF 16) | 6,20% | - | 8,52% | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu (PWUG MSSF 16) | 4,96% | - | 4,96% | - |

33.9 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Stąd też Spółka zawiera transakcje z firmami o sprawdzonej zdolności kredytowej. Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego, tym samym nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji i/lub w początkowym okresie współpracy obowiązująca formą płatności jest przedpłata lub gotówka. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Spółka ubezpiecza należności zarówno krajowe jak i zagraniczne w firmach ubezpieczeniowych.

33.10 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach zapadalności. Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie. Spółka zarządza ryzykiem płynności wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowując linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

33.10.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

| | Stan na | Stan na |
|--|------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym: | | |
| Kwota wykorzystana przez Paged Morąg S.A. | 78 091 | 82 401 |
| Kwota wykorzystana przez Paged Pisz Sp. z o.o. | 18 318 | 14 172 |
| Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o. | 5 264 | 4 705 |
| Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp.k. | 0 | 0 |
| Kwota wykorzystana przez Valmos OU | 9 275 | 9 270 |
| Gwarancje bankowe na rzecz RDLP | 13 384 | 13 738 |
| Kwota niewykorzystana | 5 668 | 5 714 |
| Razem | 130 000 | 130 000 |

Finasowanie zewnętrzne na 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku w kwocie 130.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach Umowy Kredytowej z dnia 27.11.2018 roku, którą opisano w nocie nr 27.

34. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Długoterminowe | | |
| Dotacja z Warmińsko Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego na linię do prasowania z 2014.r.** | 1 521 | 1 668 |
| | 1 521 | 1 668 |
| Krótkoterminowe | | |
| Dotacja z Warmińsko Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego na linię do prasowania z 2014.r | 147 | 147 |
| Korekta przychodów dla których korzyści i ryzyka nie przeszły na kupującego | 362 | 73 |
| Zaliczki | 215 | 23 |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej zaliczek na środki trwale w budowie | 0 | 6 |
| Razem | 724 | 249 |
| Krótkoterminowe | 724 | 249 |
| Długoterminowe | 1 521 | 1 668 |
| Razem | 2 245 | 1 917 |

*Dotacja otrzymana w 2014 r. z Warmińsko Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury 2007-2013 na dofinansowanie zadania inwestycyjnego pn. Linia do prasowania 5*10` firmy Raute.

35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W skład Grupy Thumos (dawniej Grupa Paged) wchodzi podmioty zaprezentowane w Schemacie Grupy - nota 35.4

35.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi:

| | Sprzedaż wyrobów, towarów i usług | | Sprzedaż pozostała, środki trwałe i refaktury | | Zakup towarów i usług | | Zakup z tytułu innych umów | |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| 1. PAGED TRADE SP. Z O.O. | 9 652 | 7 005 | 66 | 37 | 3 | 23 | 21 | 8 |
| 2. PAGED MORĄG S.A. | 5 814 | 7 994 | 2 381 | 1 059 | 1 042 | 640 | 8 040 | 894 |
| 3. PAGED MEBLE SP. Z O.O. | 56 | 527 | 276 | 156 | 86 | 2 | 53 | 55 |
| 4. PAGED Trade Sp. z o.o. IP SP.k. | 0 | 0 | 1 849 | 979 | 60 | 0 | 12 357 | 8 974 |
| 5. IVOPOL SP. Z O.O. | 0 | 0 | 24 | 41 | 501 | 666 | 0 | 0 |
| 6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. VALMOS OU | 3 | 557 | 5 975 | 282 | 28 592 | 14 069 | 0 | 0 |
| 8. THUMOS CAPITAL LTD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O. | 0 | 0 | 12 | 16 | 0 | 0 | 82 | 110 |
| 10. THUMOS POLAND SP. Z O.O. | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | 36 | 818 | 647 |
| 11. PAGED LABTECH | 5 | 2 | 69 | 182 | 620 | 587 | 0 | 0 |
| 12. PAGED DEUTSCHLAND | 0 | 0 | 0 | 47 | 216 | 169 | 0 | 0 |
| | 15 530 | 16 085 | 10 652 | 2 799 | 31 150 | 16 192 | 21 371 | 10 688 |

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

| | Należności | | Należności z tytułu innych umów | | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | Zobowiązania z tytułu innych umów | |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| 1. PAGED TRADE SP. Z O.O. | 1 687 | 1 602 | 27 | 0 | 0 | 0 | 11 | 0 |
| 2. PAGED MORĄG S.A. | 1 305 | 2 021 | 1 050 | 23 | 882 | 183 | 449 | 0 |
| 3. PAGED MEBLE SP. Z O.O. | 37 | 156 | 138 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. PAGED Trade Sp. z o.o. IP SP.k. | 74 | 0 | 669 | 0 | 3 233 | 7 058 | 443 | 0 |
| 5. IVOPOL SP. Z O.O. | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. VALMOS OU | 47 | 465 | 192 | 0 | 2 669 | 1 425 | 0 | 0 |
| 8. THUMOS CAPITAL LTD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O. | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 |
| 10. THUMOS POLAND SP. Z O.O. | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 | 3 | 187 | 469 |
| 11. PAGED LABTECH | 346 | 263 | 0 | 0 | 127 | 105 | 0 | 0 |
| 12. PAGED DEUTSCHLAND | 0 | 47 | 0 | 0 | 24 | 27 | 0 | 0 |
| | 3 510 | 4 554 | 2 076 | 23 | 6 956 | 8 801 | 1 090 | 497 |

35.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka posiada następujące aktywa finansowe od podmiotów powiązаныmi:

| | Weksle obce | | Obligacje | | Obligacje | | Pożyczki | |
|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--|--------------------|
| | Kwoty należne od stron powiązanych | | Kwoty należne od jednostek powiązanych | | Kwoty należne jednostkom powiązаныmi | | Kwoty należne od jednostek powiązanych | |
| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| 1. THUMOS CAPITAL LTD | | 12 319 | 115 570 | 122 259 | | 0 | 0 | 0 |
| 2. PAGED MORĄG S.A. | 15 044 | 22 113 | | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 3. PAGED MEBLE SP. Z O.O. | 2 434 | 2 315 | | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 4. PAGED TRADE SP. Z.O. O. IP SP.K. | | 0 | | 0 | 144 325 | 139 667 | 0 | 0 |
| 5. VALMOS OU | | 0 | | 0 | | 0 | 2 014 | 13 047 |
| | 17 478 | 36 747 | 115 570 | 122 259 | 144 325 | 139 667 | 2 014 | 13 047 |

35.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia krótkoterminowe | 2 912 | 1 755 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 68 | 135 |
| | 2 980 | 1 890 |

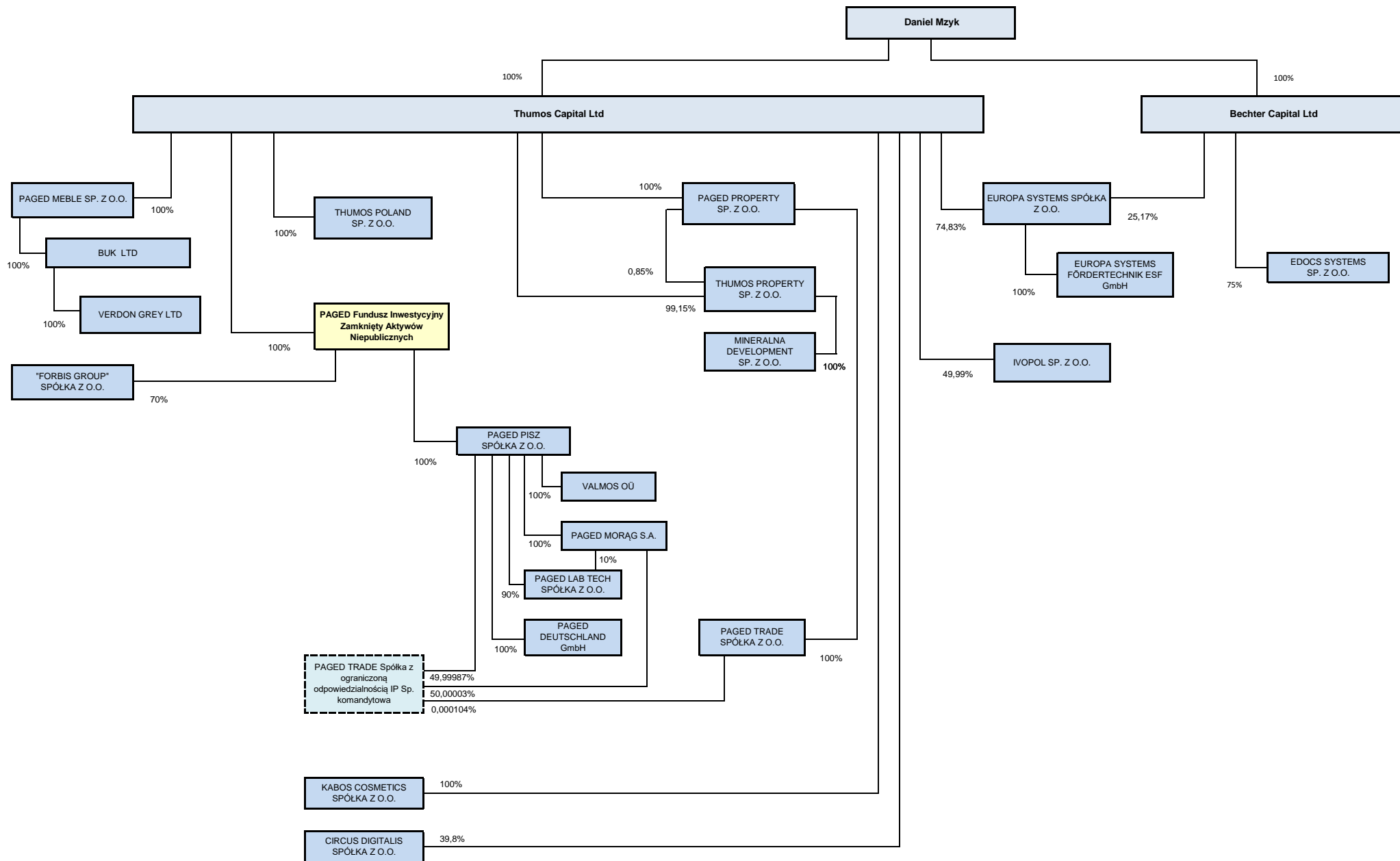
W 2021 roku Zarząd Spółki otrzymał wynagrodzenie z tytułu:

- umów menadżerskich w kwocie 1.591 tys. zł,
- pełnienia funkcji w kwocie 1.321 tys. zł.
- świadczeń po ustaniu pełnienia funkcji 68 tys. zł.

W 2020 roku Zarząd Spółki otrzymał wynagrodzenie z tytułu:

- umów menadżerskich w kwocie 963 tys. zł,
- pełnienia funkcji w kwocie 792 tys. zł.
- świadczeń po ustaniu pełnienia funkcji 135 tys. zł.
- dodatkowych świadczeń wynikających z kontraktów menadżerskich 31 tys. zł

35.4 SCHEMAT GRAFICZNY GRUPY THUMOS - STAN NA DZIEŃ 31.12.2021 r.



36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000 |
|--|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4 903 | 1 604 |
| | <u>4 903</u> | <u>1 604</u> |

Wartość godziwa środków pieniężnych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami przyjętymi w rachunku przepływów pieniężnych

| | |
|--|---------|
| Bilansowa zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług | -11 025 |
| eliminacja zmiany zaliczek na środki trwałe w budowie | 552 |
| eliminacja należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | |
| eliminacja należności z tytułu wynagrodzenia za poręcznie kredytu i gwarancji | 0 |
| Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług wykazana w przepływach pieniężnych | -10 473 |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | -2 299 |
| eliminacja zobowiązań z tytułu otrzymanych poręczeń, gwarancji | 28 |
| eliminacja zmiany zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych | -2 524 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w przepływach pieniężnych | -4 795 |
| Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek | -31 999 |
| - zaciągnięcie kredytu | 5 979 |
| - różnice kursowe od wyceny kredytu walutowego | -64 |
| - spłata kredytu obrotowego nieodnawialnego | -38 570 |
| - zmiana stanu prowizji od zaciągniętego kredytu do rozliczenia w czasie | 177 |
| - wycena zobowiązania kredytowego z 31.12.2020 r. | 479 |
| Bilansowa zmiana rezerw | 1 587 |
| zmiana stanu z tytułu innych całkowitych dochodów (zysków/(strat) aktuarialnych) | -149 |
| Zmiana stanu rezerw wykazanych w przepływach pieniężnych | 1 438 |

37. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, Spółka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalnościach inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Spółka nabyła aktywa finansowe w postaci weksla od Paged Meble Sp. z o.o. (o łącznej wartości bieżącej na dzień zakupu w kwocie 2.544 tys. zł) , który w dacie zakupu został skompensowany z aktywem finansowym w postaci weksla od Paged Meble S.A.(o łącznej wartości nominalnej w kwocie 2.419 tys. zł), którego wykup przez Paged Meble S.A. przypadał w dacie zakupu przez Spółkę nowo wystawianego weksla Paged MebleS.A.

Spółka nabyła aktywa finansowe w postaci weksla od Paged Morąg S.A. (o łącznej wartości bieżącej na dzień zakupu w kwocie 15.687 tys. zł) , który w dacie zakupu został skompensowany częściowo z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 grudnia 2020 roku o wartości nominalnej 23.252 tys. zł (w tym naliczone dyskonto 903 tys. zł), którego termin odkupu przypadał na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz z zobowiązaniami z tytułu zakupu środków trwałych od Paged Morąg S.A w kwocie 8.098 tys.zł.

Spółka udzieliła pożyczki dla Valmos OU: 12 lipca 2021 w kwocie 150tys. EUR z datą odkupu 30 marca 2024, 28 lipca 2021 w kwocie 500 tys.EUR z datą odkupu 30 kwietnia 2024, 30 sierpnia 2021 w kwocie 200 tys. EUR z datą odkupu 30 września 2024 z oprocentowaniem 3,25%. W dniu 31 grudnia 2021 roku pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostały skonwertowane na wartość udziałów w Valmos OU w łącznej kwocie 3.961 tys.zł. Dodatkowo zostały skonwertowane na udziały w Valmos OU pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami z dnia 3 września 2018 roku na łączną kwotę 12 776 tys.zł oraz pożyczka z dnia 25 czerwca 2019 na łączną kwotę 492 tys.zł.

Spółka skonwertowała należności z tytułu sprzedaży środków trwałych do Valmos OU na udziały w tejże spółce w łącznej kwocie 5.409 tys.zł.

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**38.1 Zobowiązania warunkowe**

| | Okres zakończony 31/12/2021 | Okres zakończony 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - odsetki | 37 | 131 |
| Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - kapitał | 3 789 | 6 849 |
| Poręczenie spłaty kredytu | 816 600 | 820 800 |
| Weksel własny in blanco poręczony przez Paged-Sklejka S.A. zabezpieczający spłaty zobowiązań wynikających z umowy faktoringowej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. Limit 21.000 tys. zł - Umowa faktoringowa nr 1735/2018 z dnia 22.08.2018 r. | 4 070 | 1 850 |
| Weksel własny in blanco zabezpieczający spłaty zobowiązań wynikających z umowy na karty serwisowe UTA. Umowa nr 6624736 z dnia 08.10.2018 r. | 35 | 12 |
| Gwarancja na rzecz C.H.Robinson, Holandia udzielona przez Paged Pisz Sp. z o.o. za zobowiązania OU Valmos Estonia za usługi transportowe z dnia 16.11.2020 r. | 230 | 231 |
| Gwarancje bankowe na rzecz RDLP i Lasów Estońskich udzielone przez bank PKO BP S.A. oraz Santander Bank S.A. | 6 414 | 6 188 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 831 175 | 836 061 |

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

| Wyszczególnienie | Gwarancja / poręczenie dla | Tytułem | Waluta | Kwota poręczenia 31.12.2021 | Kwota Poręczenia 31.12.2020 |
|--|----------------------------|---|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| Poręczenie dla Kredytobiorcy Ivopol Sp. z o.o z siedzibą w Świlczy w związku z zawarciem Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr K00350/18 z dnia 24.04.2018 z późniejszymi aneksami w kwocie 2.000 tys. zł. | Santander Bank Polska S.A. | Poręczenie "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) do spełnienia na rzecz Banku świadczenia pieniężnego wynikającego z Umowy Głównej oraz późniejszych aneksów w przypadku gdy Ivopol Sp. z o.o w ustalonym terminie nie spełni na rzecz Banku świadczeń pieniężnych z tytułu m.in.. należności głównej, prowizji i opłat bankowych, odsetek, kosztów dochodzenia roszczenia itp. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w tyrie 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.11.2024. | PLN | 3 000 | 4 500 |
| Poręczenie dla Kredytobiorcy Paged Meble S.A. z siedzibą w Jasienicy w związku z zawarciem Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr CI/O/RK/26/2003 z dnia 05.06.2003 z późniejszymi zmianami w kwocie 12.400 tys. zł | Santander Bank Polska S.A. | Poręczenie "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) do spełnienia na rzecz Banku świadczenia pieniężnego wynikającego z Umowy Głównej w przypadku gdy Paged Meble S.A. w ustalonym terminie nie spełni na rzecz Banku świadczeń pieniężnych z tytułu m.in.. należności głównej, prowizji i opłat bankowych, odsetek, kosztów dochodzenia roszczenia itp. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w tyrie 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.11.2023. | PLN | 18 600 | 18 600 |
| Poręczenie dla Kredytobiorcy Paged Property Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie w związku z zawarciem Umowy o Kredyt Inwestycyjny nr K00522/18 z dnia 28.08.2018 r. w kwocie 1.800 tys. zł. | Santander Bank Polska S.A. | Poręczenie "Sklejka-Pisz" Paged Sp. z o.o (obecnie Paged Pisz Sp. z o.o.) do spełnienia na rzecz Banku świadczenia pieniężnego wynikającego z Umowy Głównej w przypadku gdy Paged Property Sp. z o.o. w ustalonym terminie nie spełni na rzecz Banku świadczeń pieniężnych z tytułu m.in.. należności głównej, prowizji i opłat bankowych, odsetek, kosztów dochodzenia roszczenia itp. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w tyrie 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.04.2028. | PLN | 0 | 2 700 |

| | | | | | |
|--|--|---|----------|----------------|----------------|
| Solidarne poręczenie dla Kredytobiorców: Paged Trade Sp. z o.o., Paged Trade Sp. z o.o IP Sp. k., Paged-Sklejka S.A. oraz Osauhing Valmos w związku z zawarciem Umowy Kredytowej z dnia 27.11.2018 roku opisanej w nocie nr 27. | Santander Bank Polska S.A. PKO BP S.A. Bank Millennium S.A. | - poręczenie na podstawie art. 876 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym każdy poręczyciel (Kredytobiorca) nieodwołalnie oraz bezwarunkowo poręcza wobec Kredytodawców terminowe wykonanie przez każdy z pozostałych podmiotów wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytowej i zobowiązuje się, że jeżeli jakkolwiek z kredytobiorców nie wykona swoich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej, to niezwłocznie, na wniosek Kredytodawcy wykona te zobowiązania tak jakby był przede wszystkim zobowiązany do wykonania tych zobowiązań. | PLN | 795 000 | 795 000 |
| Razem poręczenia | x | x | x | 816 600 | 820 800 |
| Gwarancja zabezpieczająca zapłatę za usługi transportowe wykonane przez C.H.Robinson na rzecz OU Valmos udzielona przez Paged Pisz Sp. z o.o na rzecz C.H. Robinson Europe B.V. Teleportboulevard 120 1043 EJ Amsterdam, The Netherlands; gwarancja zawarta 16.11.2020 r. na okres do momentu całkowitej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z umowy | C.H. Robinson Europe B.V. Teleportboulevard 120 1043 EJ Amsterdam, The Netherlands | gwarant Paged Pisz gwarantuje C.H.Robinson terminowe, pełne i satysfakcjonujące wykonanie oraz spłatę wszelkich zobowiązań wynikających z umowy zawartej pomiędzy C.H.Robinson i Valmos. Gwarant zobowiązuje się do ponoszenia odpowiedzialności wobec Robinson za należyte wykonanie zobowiązań z umowy oraz wszelkich jej zmian do kwoty 50 tys. Eur. | PLN | 230 | 231 |
| Gwarancja zabezpieczająca zapłatę za nabyte drewno w lasach państwowych Estonii przez Valmos OU Estonia udzielona przez Santander Bank S.A.. na kwotę 340 tys. Eur ważna do dnia 06.05.2022 | Riigimetsa Majandamise Keskus, Sagadi Village, Haljala Municipality 45403, Laane-Viru County, Estonia 70004459 | poręczyciel Santander Bank Polska S.A. działający na podstawie polecenia udzielenia gwarancji bankowej złożonej przez Sklejkę Pisz gwarantuje płatność kwoty do 260 EUR na rzecz beneficjenta na pierwsze żądanie zapłaty na warunkach przewidzianych w gwarancji | PLN | 1 564 | 1 338 |
| Gwarancja zabezpieczająca zapłatę za nabyte towary lub Usługi udzielona przez Bank PKO BP S.A. | RDLP Białystok | jako zabezpieczenie zapłaty w przypadku gdyby "Sklejka-Pisz" Paged S.A. nie zapłaciła należności za nabyte towary i usługi | PLN | 2 500 | 2 500 |
| - " - | RDLP Olsztyn | - " - | PLN | 950 | 950 |
| - " - | RDLP Szczecin | - " - | PLN | 300 | 300 |
| - " - | RDLP Szczecinek | - " - | PLN | 300 | 400 |
| - " - | RDLP Warszawa | - " - | PLN | 350 | 300 |
| - " - | RDLP Lublin | - " - | PLN | 450 | 400 |
| Razem gwarancje | x | x | x | 6 644 | 6 419 |
| Razem gwarancje i poręczenia | | | | 823 244 | 827 219 |

38.2 Aktywa warunkowe

| | Stan na 31/12/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Gwarancja bankowa wykonania zamówienia Nr 85/2020 z dnia 21.10.2020 r. z Bruks Klockner GmbH udzielona przez Euler Hermes Deutschland Niederlassung der Euler Hermes SA w Hamburgu z 06.09.2021 i obowiązuje do 22.05.2023 na kwotę 25 100,00 EUR | 115 | 0 |
| Gwarancja bankowa wykonania umowy Nr GW/004686/18 z dnia 24 grudnia 2018 z Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A. Mińsk Mazowiecki udzielona przez BGŻ BNP PARIBAS S.A. w Warszawie z dnia 24 grudnia 2018 i obowiązuje do 31.12.2020 na kwotę 72 500,00 zł | 0 | 73 |
| Razem | 115 | 73 |

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję militarną w Ukrainie. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego konflikt trwa i dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie jest trudny do przewidzenia. Grupa i Spółka nie mają istotnej ekspozycji operacyjnej na Ukrainie niemniej konflikt może mieć wpływ na europejską i globalną gospodarkę. Grupa i Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe przeanalizowała wpływ konfliktu i aktualnej sytuacji politycznej w Ukrainie na sytuację Grupy. Poniżej przedstawiono najważniejsze obserwacje i fakty wynikające z przeprowadzonej przez Zarząd analizy:

Łańcuch dostaw

1. Źródłem zaopatrzenia Spółki w drewno jest w 94% Polska – drewno kupowane jest zarówno od Lasów Państwowych, jak też z lasów prywatnych. Poza tym Spółka importuje drewno z Krajów Nadbałtyckich – to źródło stanowi 5% zaopatrzenia w surowiec drzewny. Jednocześnie 20% całkowitego surowca pochodzi z zakładu w Estonii, którego własnością jest Valmos, spółka zależna od Paged Pisz. Te elementy powodują, iż Spółka wykazuje dywersyfikację dostaw surowca i ma zapewnioną ciągłość produkcji. Sytuacja na Ukrainie w związku z tym nie wpływa negatywnie na łańcuchy dostaw dla Spółki.
2. Jednocześnie Spółka obserwuje na rynku, iż łańcuchy dostaw zostały zerwane dla wszystkich firm, które były powiązane z Rosją, Białorusią i Ukrainą. Obecnie firmy handlowe i producenci wykorzystujący sklejkę poszukują nowych dostawców. Obserwowane jest bardzo duże zainteresowanie wyrobami Spółki. Sklejka rosyjska stanowiła około 40-50% rynku w Europie w segmencie handlowym, w związku z tym w Spółce obserwowane są zwiększone poziomy zamówień.
3. Na import sklejki ze wschodu bardzo duży wpływ ma nie tylko odcięcie Rosji od systemu rozliczeń SWIFT, ale również wdrożenie, rozszerzenie dodatkowych sankcji na Białoruś, która również była eksporterem wyrobów drzewnych do krajów Unii Europejskiej.

Zmiany w zakresie popytu i rynków zbytu

1. Obecnie 60% sprzedaży sklejki stanowi eksport, głównie do Niemiec, Skandynawii, Wielkiej Brytanii, Włoch i Francji, a więc do państw Europy Zachodniej. Od początku roku Spółka obserwuje wzmożone zainteresowanie swoimi produktami również w Polsce, gdzie sprzedaż stanowi 40%.
2. Ze względu na dynamiczną sytuację, na przełomie roku 2021 i 2022 Spółka zdecydowała się podnieść ceny w styczniu 2022 roku, a w kolejnych miesiącach również miały miejsce wzrosty cen, w odpowiedzi na zainteresowanie rynkowe produktami Spółki.

Podsumowując, aktualna sytuacja w Ukrainie nie wpływa negatywnie na działalność Spółki, co więcej Spółka obserwuje pozytywne efekty w aspekcie marżowości działalności operacyjnej. Jednocześnie na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie ocenić wpływu wojny na Ukrainie na przyszłe sprawozdania finansowe, ze względu na nieustannie zmieniającą się sytuację w gospodarce i polityczną w kraju i na świecie. W przypadku eskalacji konfliktu, wojna w Ukrainie może mieć wpływ na poziom przychodów, przepływy, wycenę określonych pozycji w sprawozdaniu finansowym oraz pozostałe obszary działalności Spółki. Niemniej na obecnym etapie konflikt na Ukrainie nie wpływa w negatywny sposób na działalność operacyjną Spółki i nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności.

Poza wyżej opisanym, wszystkie zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostały ujęte i opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

40. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W 2021 roku nie wystąpiły nowe postępowania sądowe i arbitrażowe.

41. Informacja o zobowiązaniach z tytułu podpisanych umów a nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu

W końcu 2021 roku zostały podpisane umowy ramowe z dostawcami drewna, żywic, wypełniaczy i utwardzaczy na dostawy, które będą realizowane w 2022 roku oraz umowy inwestycyjne na zakup środków trwałych na łączną kwotę 2.817 tys. zł, które również będą realizowane w 2022 roku.

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

2020 rok

Wynagrodzenie firmy audytorskiej Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.) z siedzibą w Warszawie wynikające z podpisanej umowy z dnia października 2019 r. o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wyniesie 183 tys. zł. + VAT oraz zostanie powiększone o inflację.

Ponadto ustalono dodatkowe wynagrodzenie w wysokości do 10% kwoty z pkt. powyżej na koszty związane z realizacją przedmiotowej umowy (w szczególności koszty przejazdów, zakwaterowania pracowników wykonujących projekt).

2021 rok

W dniu 13 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki Paged Pisz Sp. z o.o. wybrała Deloitte Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę komandytową - na audytora sprawozdania finansowego Spółki.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.) z siedzibą w Warszawie za badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniesie 210 tys. zł. + VAT oraz zostanie powiększone o inflację.

Ponadto ustalono dodatkowe wynagrodzenie w wysokości do 10% kwoty z pkt. powyżej na koszty związane z realizacją przedmiotowej umowy (w szczególności koszty przejazdów, zakwaterowania pracowników wykonujących projekt).

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 kwietnia 2022 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Imię i nazwisko/pełniona funkcja | Podpis |
|------------------------------------|--------|
| Jarosław Michniuk - Prezes Zarządu | |
| Marek Bednarz - Dyrektor Finansowy | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| | |
|--|--|
| Elżbieta Remiszewska- Kierownik Działu Księgowości | |
|--|--|

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|---|--|
| Magdalena Nadolna- Straszy specjalista ds.. Finansowo-Księgowych | |
|---|--|