

Paged

Synergia natury i technologii

**Sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

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

Pisz, 24.04.2023

Spis treści	2
1. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku [wariant kalkulacyjny oraz porównawczy]	4
2. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku	6
3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku	8
4. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku	10
5. Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 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	19
5 Przychody	20
6 Przychody z głównych produktów i usług	21
7 Koszty działalności operacyjnej	23
8 Pozostałe przychody operacyjne	24
9 Pozostałe koszty operacyjne	25
10 Przychody finansowe	26
11 Koszty finansowe	27
11 1. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych	28
12 Podatek dochodowy	29
13 Zysk przypadający na akcję/udział	33
14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	34
15 Rzeczowe aktywa trwałe	35
16 Nieruchomości inwestycyjne	37
17 Wartość firmy	37
18 Wartości niematerialne	38
19 Udziały w jednostkach zależnych	39
20 Pozostałe aktywa finansowe	41
21 Pozostałe aktywa	44
22 Zapasy	45
23 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	46
24 Kapitał podstawowy	48
25 Kapitał z aktualizacji wyceny, zapasowy i rezerwy	49
26 Zyski zatrzymane i dywidendy	51
27 Kredyty i pożyczki otrzymane	52
28 Pozostałe zobowiązania finansowe	56
29 Rezerwy	57
30 Pozostałe zobowiązania	60

31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61
32 Zobowiązania z tytułu leasingu	62
33 Instrumenty finansowe	64
34 Przychody przyszłych okresów	66
35 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	67
36 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
37 Transakcje niepieniężne	71
38 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	72
39 Zdarzenia po dniu bilansowym	74
40 Postępowania sądowe i arbitrażowe	74
41 Informacja o zobowiązaniach z tytułu podpisanych umów a nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu	74
42 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	74
43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	75

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 [UKŁAD KALKULACYJNY]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	444 493	292 780
Koszt własny sprzedaży	7	300 498	216 413
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		143 995	76 367
Koszty sprzedaży	7	34 139	25 284
Koszty zarządu	7	28 457	25 959
Pozostałe przychody operacyjne	8	807	745
Pozostałe koszty operacyjne	9	1 124	376
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		81 082	25 493
Przychody finansowe	10	14 583	21 414
Koszty finansowe	11	18 528	16 408
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		77 137	30 499
Podatek dochodowy	12	16 205	4 892
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		60 932	25 607
Zysk (strata) netto		60 932	25 607
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		83	-149
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	12	-15	28
Inne całkowite dochody (netto)		68	-121
Całkowite dochody ogółem		61 000	25 486

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 [UKŁAD PORÓWNAWCZY]			
	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2022	31/12/2021
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	5	444 493	292 780
Pozostałe przychody	8	807	745
Razem przychody z działalności operacyjnej		445 300	293 525
Zmiana stanu produktów	7	-12 994	2 403
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	7	1 074	-2 158
Amortyzacja	7	9 119	8 543
Zużycie surowców i materiałów	7	244 455	156 711
Usługi obce	7	57 695	41 625
Koszty świadczeń pracowniczych	7	57 093	54 560
Podatki i opłaty	7	2 411	2 285
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	7	168	128
Pozostałe koszty	7	2 479	1 912
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	1 594	1 647
Pozostałe koszty operacyjne	9	1 124	376
Razem koszty działalności operacyjnej		364 218	268 032
Zysk na działalności operacyjnej		81 082	25 493
Przychody finansowe	10	14 583	21 414
Koszty finansowe	11	18 528	16 408
Zysk przed opodatkowaniem		77 137	30 499
Podatek dochodowy	12	16 205	4 892
Zysk netto z działalności kontynuowanej		60 932	25 607
Działalność zaniechana		0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto		60 932	25 607
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		83	-149
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-15	28
Inne całkowite dochody (netto)		68	-121
Całkowite dochody ogółem		61 000	25 486

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU			
	Nota nr	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	113 997	110 554
Wartości niematerialne	18	1 640	285
Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	19	425 818	408 970
Pozostałe aktywa finansowe	20	125 794	118 921
Pozostałe aktywa długoterminowe	21	0	0
Aktywa trwałe razem		667 249	638 730
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	41 758	24 342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	47 507	34 528
Pozostałe aktywa finansowe	20	16 708	17 479
Bieżące aktywa podatkowe	12	0	0
Pozostałe aktywa	21	1 360	1 219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	18 349	4 903
		125 682	82 471
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	0	0
Aktywa obrotowe razem		125 682	82 471
Aktywa razem		792 931	721 201

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU			
	Nota nr	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	219 450	219 450
Kapitał zapasowy	25	122 607	98 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	-458	-525
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	59 362	59 362
Zyski zatrzymane w tym:	26	60 932	25 607
zysk(strata) netto roku bieżącego	26	60 932	25 607
Razem kapitał własny		461 893	401 894
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	67 552	75 172
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	152 256	147 668
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	29	1 740	2 526
Rezerwa na podatek odroczonej	12	8 870	4 909
Przychody przyszłych okresów	34	1 374	1 521
Zobowiązania długoterminowe razem		231 792	231 796
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	55 599	40 640
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	25 740	34 816
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	422	4 030
Bieżące zobowiązania podatkowe (<i>podatek dochodowy</i>)	12	11 625	2 097
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	4 832	5 093
Rezerwy krótkoterminowe	29	157	111
Przychody przyszłych okresów	34	871	724
Zobowiązania krótkoterminowe razem		99 246	87 511
Zobowiązania razem		331 038	319 307
Pasywa razem		792 931	721 201

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 [METODA POŚREDNIA]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		77 138	30 499
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)		4 441	2 357
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej		403	-2 482
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		117	-185
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		9 119	8 543
Koszty inwestycji zaniechanych		0	0
(Zysk)/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		16	-118
(Zysk) / strata z realizacji IRS		-1 724	1 118
(Zysk) / strata z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych			
(Przychody) / koszty z poręczenia kredytu		-113	-149
Inne korekty (spisanie zobowiązań finansowych, otrzymane dotacje		-183	206
		89 214	39 789
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-12 317	-10 473
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-17 416	1 795
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-141	-179
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		17 873	-4 795
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		-917	1 438
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		0	327
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		76 296	27 902
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy		-2 732	2 052
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		73 564	29 954

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 [METODA POŚREDNIA] (cd.)		
	Nota nr	Okres zakończony
		31/12/2022
		Okres zakończony
		31/12/2021
		PLN'000
		PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-16 847
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		10 524
Otrzymane odsetki	45	2 653
Udzielenie pożyczek		-6 481
Wykup weksli obcych przez emitenta	1 580	16 165
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-14 458	-6 169
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	8	172
Płatności za wartości niematerialne	-1 674	-243
Wpływy/wydatki z tytułu poręczenia kredytu	1 836	149
Inne wydatki inwestycyjne	-662	-1 670
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-30 172
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji weksli		0
Wpływy z kredytów	97 862	5 979
Wpływy z pożyczek		1 905
Wpływy z tytułu faktoringu		
Splata kredytów	-113 569	-38 569
Splata pożyczek		-1 896
Płatności z tytułu umów faktoringu	-415	-129
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-3 903	-3 192
Płatności z tytułu emisji weksli		0
Odsetki od weksli własnych		0
Odsetki od pożyczek		-3
Odsetki od kredytów	-8 640	-4 795
Odsetki od leasingów	-281	-291
Wydatki na poręczenie kredytu	0	-119
Inne wpływy/wydatki finansowe - dofinansowania do wynagrodzeń i wzrostu cen energii elektrycznej, zwrot za earn-out		0
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-1 000	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-29 946
Przepływy pieniężne netto razem		13 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	4 903	1 604
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		18 349

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022								
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	219 450	98 000	-525	59 362	0	0	25 607	401 894
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	60 932	60 932
Inne całkowite dochody	0	0	68	0	0	0	0	68
Całkowite dochody za okres	0	0	68	0	0	0	60 932	61 000
Umorzenie akcji własnych i przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	24 607	0	0	0	0	-24 607	0
Wyplata dywidendy	0		0	0	0	0	-1 000	-1 000
Zaokrąglenia	0	0	0	-1	0	0	0	-1
Stan na 31 grudnia 2022 roku	219 450	122 607	-457	59 361	0	0	60 932	461 893

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Do dnia 24.09.2018 roku spółka działała pod firmą "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w Pieszku 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 Pieszku. 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 2022 roku skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Jarosław Michniuk - Prezes Zarządu
Marek Michał Bednarz - Członek Zarządu
Bartosz Tomasz Budnicki - Członek Zarządu
Krzysztof Jan Moraczewski - Członek Zarządu

W ciągu 2022 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/2022 z dnia 31.05.2022 został powołany na Członka Zarządu Krzysztof Jan Moraczewski

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2022 z dnia 31.07.2022 został powołany na Członka Zarządu Bartosz Tomasz Budnicki

Z dniem 31 stycznia 2022 roku Pan Michał Mróz zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. □

Rada Nadzorcza:

Daniel Piotr Ścigała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Tomkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Piotr Kłak - Członek Rady Nadzorczej
Hubert Andrzej Rozpędek - Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Tomasz Kłobut - Członek Rady Nadzorczej

W ciągu 2022 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 30.09.2022 roku uchwałą NZW Nr 14/2022 powołano na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Daniela Piotra Ścigała.

Uchwałą NZW Nr 16/2022 Pan Hubert Andrzej Rozpędek został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

Z dniem 31.05.2022 Pan Krzysztof Moraczewski zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej

Uchwałą NZW Nr 2/2022 Pan Przemysław Tomasz Kłobut został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą NZW Nr 1/2022 Pan Rafał Karcz został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Z dniem 15.03.2023 roku Pan Hubert Rozpędek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku struktura Wspólników jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość udziałów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PAGED Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jedyny 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 formiowych 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 2022 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

1.5 Audytor

Deloitte Audit 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.
- Alior Bank S.A.
- Bank Gospodarstwa Krajowego
- ING Bank Śląski 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 późniejszym Aneksem) 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, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, (zwanej 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 Morąg S.A. (dawniej "Paged-Sklejka" S.A. w Morażu), Paged Bis IP p. z o.o. w Warszawie (dawniej Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k.) oraz Paged Eesti (dawniej 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 Pizsu 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 2021-2022 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 2022 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021, 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 2022 r. :

- 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),
- 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 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).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki za 2022 rok.

Na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku lub później:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - Nowy standard MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" uwzględniający zmiany z czerwca 2020r. i grudnia 2021r. - 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 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 odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

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):

- 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” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2024 roku lub później),
- 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 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),

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: umowienie 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 2022, objęty niniejszym sprawozdaniem, przyniósł poprawę wyników Spółki w stosunku wyników zrealizowanych w roku poprzednim oraz bardzo istotną poprawę w stosunku do wcześniejszych lat.. W latach 2019-2020 Spółka poddana była nieustannej presji cenowej, wpływającej negatywnie na marżowość operacyjną, a której przyczyną w szczególności był spadek cen transakcyjnych w segmencie sklejk brzożowej z powodu nieuczciwych praktyk zaniżania cen eksportowych przez producentów sklejk brzożowej z Rosji. W roku 2021 pełnym sukcesem zakończyło się postępowanie antydumpingowe przeciwko rosyjskim producentom sklejk brzożowej 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.

Połączenie w/w czynników z korzystną sytuacją rynkową przyniosło Spółce rekordowe wyniki finansowe w 2022 roku. Prognozy na kolejne lata również są bardzo optymistyczne i Spółka oczekuje, że wyniki w kolejnych latach będą znacząco lepsze od roku 2022.

Pod koniec roku 2022 Spółka z sukcesem zakończyła proces refinansowania posiadanego dotychczas kredytu w ramach umowy konsorcjum bankowego Cascada. Nowa umowa kredytowa znacząco zmieniała okres kredytowania w stosunku do poprzedniego zowiązania. Zapadalność kredytu z ostatnią spłacaną ratą balonową, przesunęła się z roku 2025 na rok 2027, co poprawiło bezpieczeństwo i przewidywalność biznesową. W perspektywie pozwoli to na realizację nowych, perspektywicznych projektów. Już w trakcie trwania poprzedniego konsorcjum część banków podjęła decyzję o przesunięciu Grupy z działu restrukturyzacji do działu bieżącej obsługi.

Zmiana waluty kredytu długoterminowego z PLN na EUR spowoduje oszczędności na odsetkach, z uwagi na dysparytet EURIBOR-WIBOR. Roczne oszczędności na dzień dzisiejszy wynoszą ok 5% kapitału pozostającego do spłaty. Dopasowanie waluty kredytu do dochodów uzyskiwanych w większości w EUR, spowoduje dalsze oszczędności ok 2% raty kredytu z tytułu spreadu. Nowa umowa kredytu RCF została zawarta na 2 lata z możliwością prolongaty, co poprawia bezpieczeństwo i przewidywalność biznesu. Kredyt RCF daje możliwość czerpania limitu w PLN jak i w EUR, co daje możliwość lepszego dopasowania do bieżących potrzeb i możliwości dalszych oszczędności z tytułu odsetek.

Konsorcjalna umowa kredytowa podnosi dostępne limity wykorzystania leasingu, faktoringu i gwarancji wystawionych dla dostawców, co zabezpiecza zwiększone zapotrzebowanie spółki na kapitał obrotowy związany ze znaczącym powiększeniem skali biznesu oraz wzrostem cen materiałów i cen sprzedaży wytworzonych produktów.

Nowa umowa kredytowa nie zawiera ograniczeń w nabywaniu usług i produktów od podmiotów wchodzących w skład tej samej grupy finansowej, co poszerza możliwości integralnego rozwoju całej grupy. Zawarta w umowie kredytowej możliwość przystąpienia do konsorcjum kolejnego banku z możliwością podniesienia limitu RCF o dodatkowe 35 M PLN, daje większe możliwości rozwoju biznesu i powiększa bufor bezpieczeństwa

W związku z powyższym Zarząd ocenił, że brak jest ryzyka płynności i zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.3 Wpływ skutków pandemii koronawirusa COVID-19 na sprawozdanie finansowe 2022

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. W chwili obecnej zgodnie z publikowanymi informacjami wirus znajduje się w recesji i nie stanowi dużego zagrożenia dla gospodarki.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja wciąż jest dynamiczna, negatywny wpływ na jednostkę oceniany jest jako znikomy.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja pandemiczna nie wpływa negatywnie na działalność Spółki i w opinii Zarządu nie powoduje potrzeby sporządzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2022.

2.4 Wpływ wojny na Ukrainie na sprawozdanie finansowe 2022

W chwili sporządzenia niniejszego nadal trwa rozpoczęta w lutym 2022 roku inwazja Rosji na tereny Ukrainy, dalszy rozwój sytuacji jest trudny do przewidzenia. Spółka i Grupa nie mają istotnej ekspozycji operacyjnej na Ukrainie w roku 2022 stad też wpływ na sytuację Spółki był znikomy i wynikał głównie z zaobserwowanego wzrostu cen paliw i energii, nie wpływając jednak na wyniki Spółki.

Źródłem zaopatrzenia Spółki w drewno jest w prawie 95% Polska – drewno kupowane jest zarówno od Lasów Państwowych, jak też z lasów prywatnych. Poza tym Spółka importuje drewno z Krajów Nadbałtyckich – to źródło stanowi około 5% zaopatrzenia w surowiec drzewny. Jednocześnie około 20% całkowitego surowca pochodzi z zakładu w Estonii, którego własnością jest Paged Eesti, 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.

Jednocześnie Spółka obserwuje na rynku, iż łańcuchy dostaw zostały zerwane dla wszystkich firm, które były powiązane z Rosją, Białorusią i Ukrainą, w związku z poszukiwaniem nowych dostawców przez firmy handlowe i producentów wykorzystujących sklejkę, obserwowane jest bardzo duże zainteresowanie wyrobami Spółki co wiąże się ze wzrostem poziomu zamówień.

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.

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 ściągłości 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 powiązanyymi 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, odzwierciedlającą 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 ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a przysługuje jej egzekwulne 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 odbiegają 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 ujmuje 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 ujmuje 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 obowiązek prawny 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów (z wyłączeniem "świadectw 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 "świadectw 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 2022 rok Spółka osiągnęła stratę ze źródła kapitałowego oraz dochód z działalności operacyjnej.

3.7.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zaplacie lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyczerpania 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 wykorzystywać. 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 wrocie 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. Okresy 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 wycenia się 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 wycenia się 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 pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna 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 wcześniejszemu przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości traktuje się jak zwiększenie kapitałów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.12 Aktywa trwałe 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 trwałe 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 trwałe (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 przeznaczonej 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 ujmuje 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 ujmuje się bezpośrednio w wynik. Wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia jest zazwyczaj jego cena transakcyjna, tj. wartość godziwa dokonanej zapłaty.

Spółka wykisęguje 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, ujmuje zatrzymanym 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 nie działającym 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 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 wewnątrznie; 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

Spółka wykسیęguje 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 ujmuje 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 ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przelicza się do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje 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 trwałe 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 ujmuje 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 ujmuje 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 stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu dyskontowanych 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 nocie 22.

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Wycena rezerw

Rezerwy w tytulu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 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 3,6%, do poziomu 6,5% i wzrost minimalnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej:

- do poziomu 15,6% w 2023 roku,
- do poziomu 8,4% w 2024 roku,
- do poziomu 6,0% w 2025 roku,
- do poziomu 5,0% w latach kolejnych

a także zmiana wskaźników demograficznych spowodowały spadek rezerw o 398 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 uwzględniła 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 osiągnięte. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaisnialych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

W dniu 15 grudnia 2022 roku Paged Pisz Sp z o.o. otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej („Protokół”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, przeprowadzonej w Spółce przez Naczelnika Warmińsko-Mazurskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Olsztynie („UCS”). Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem przestrzeganie przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok. Z treści Protokołu wynika, iż zdaniem UCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2017 rok Spółka niewłaściwie ujęła rozliczenia udziału w przychodach i kosztach spółki osobowej Paged S.A. IP sp.k. („Paged Bis IP”), które Spółka rozliczała jako jej komandytariusz – wspólnik spółki osobowej. Spółka nie zgadza się z ustaleniami Protokołu, gdyż w opinii Zarządu ustalenia Naczelnika dokonane w trakcie kontroli celno-skarbowej są wadliwe i nie mogą stanowić podstawy do stwierdzenia, że Spółka w 2017 r. niewłaściwie ujęła rozliczenia udziału w przychodach i kosztach spółki osobowej Paged S.A. IP sp.k. („Paged Bis IP”). Jednakże z uwagi na chęć jak najszybszego zakończenia przedmiotowej sprawy, Spółka w terminie 14 dni od otrzymania przedmiotowego Wyniku Kontroli (jeszcze przed przekształceniem kontroli w postępowanie podatkowe), zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o KAS dokonała korekty zeznania podatkowego i wpłaciła różnicę w zobowiązaniu podatkowym za rok 2017 (wraz z odsetkami) ustaloną przez Organ. Decyzja Spółki podjęta była względami ekonomicznymi. Spółka jest przekonana do swoich racji, niemniej zdaje sobie sprawę, że długotrwałe postępowanie podatkowe i prawdopodobnie postępowanie sądowo-administracyjne, skomplikowany stan faktyczny sprawy i wątpliwości prawne, które należałoby w tym postępowaniu rozstrzygnąć, mogą generować znaczące koszty po stronie Spółki, odciągając uwagę Spółki od prowadzenia działalności gospodarczej. Wobec powyższego, mimo że Spółka nie zgadzała się ze stanowiskiem Naczelnika zaprezentowanym w Wyniku Kontroli kończącym przeprowadzoną wobec Spółki kontrolę celno-skarbową, Spółka podjęła decyzję o korekcie deklaracji CIT za 2017 r. uwzględniającej ustalenia opisane w Wyniku kontroli i o zapłacie kwoty 964 601 zł wraz z należnymi odsetkami.

Spółka ujawnia tę informację w niniejszym sprawozdaniu finansowym, gdyż wynik w/w kontroli podatkowej może mieć znaczenie dla wartości potencjalnych roszczeń podatkowych w pozostałych latach. W przypadku przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej Organy Skarbowe w kolejnych okresach mogą również zakwestionować ujmowanie rozliczeń udziałów w przychodach i kosztach spółki osobowej Paged S.A. IP sp.k. („Paged IP”), które Spółka wykazywała jako komandytariusz – wspólnik spółki osobowej. Zarząd Spółki ocenia, że takie działania Urzędu są możliwe lecz mało prawdopodobne, dlatego też wyżej opisana sytuacja nosi znamiona warunkowego. Spółka przeanalizowała kolejne lata i z uwagi na to, że w przypadku kontroli podatkowej i wydania podobnych rozstrzygnięć przez Organy w kolejnych okresach nie wystąpiłoby zobowiązanie do zapłaty podatku dochodowego, w opinii Zarządu Spółki jak i jej ekspertów ryzyko ustalenia zobowiązań podatkowych z tych zdarzeń jest możliwe, ale nie jest prawdopodobne i dlatego nie rozpoznano rezerw na te zdarzenia.

Do daty podpisania załączonego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dodatkowych ujawnień.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

Działalność kontynuowana:	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	441 547	290 601
Przychody ze świadczenia usług	238	130
Przychody ze sprzedaży towarów	21	427
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 687	1 622
	444 493	292 780

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	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Sklejki	424 561	273 554
Płyty stolarskie	0	72
Kształtki sklejkowe	0	91
Lignofol, elkon i płyty specjalne	6 369	8 937
Pozostałe wyroby	10 617	7 947
Towary i materiały	2 708	2 049
Usługi	238	130
	444 493	292 780

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

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż w kraju	160 228	106 698
Eksport	284 265	186 082
<u>Europa w tym:</u>	275 724	174 938
Albania	0	67
Austria	878	849
Belgia	8 416	5 074
Bośnia i Hercegowina	0	481
Bułgaria	0	20
Chorwacja	1 809	819
Czechy	7 566	5 518
Dania	17 762	12 329
Estonia	546	487
Finlandia	1 214	1 070
Francja	20 209	13 557
Hiszpania	1 429	1 320
Holandia	1 271	702
Irlandia	1 358	658
Litwa	2 508	903
Łotwa	0	899
Niemcy	150 518	94 417
Norwegia	12 279	5 721
Portugalia	0	195
Rumunia	246	355
Słowacja	0	1 346
Słowenia	1 552	1 506
Szwecja	16 219	10 727
Szwajcaria	184	166
Ukraina	0	223
Węgry	4 631	4 813
Włochy	13 950	6 383
Wielka Brytania	11 179	4 333

<u>Azja</u>	6 950	10 266
Chiny	0	107
Turcja	4 821	8 466
Tajlandia	762	362
Japonia	870	1 098
Singapur	330	0
Indonezja	167	233
<u>Afryka</u>	0	592
Algeria	0	327
Maroko	0	265
<u>Ameryka Płn. i Płd. w tym:</u>	1 591	286
USA	1 406	286
Meksyk	185	0
Kanada	0	0
	444 493	292 780

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	-12 994	2 403
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 074	-2 158
Amortyzacja	9 119	8 543
Zużycie surowców i materiałów	244 455	156 711
- w tym odpisy aktualizujące	-1 446	1 069
Usługi obce	57 695	41 625
Koszty świadczeń pracowniczych	57 093	54 560
Podatki i opłaty	2 411	2 285
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	168	128
Pozostałe koszty	2 479	1 912
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 594	1 647
Razem koszty działalności operacyjnej	363 094	267 656

W obszarze kosztów działalności operacyjnej najistotniejszą pozycją jest zużycie surowców i materiałów stanowiąca 67 % ogółu kosztów w 2022 roku (59% w 2021 roku). Kolejnym istotnym kosztem są koszty świadczeń pracowniczych stanowiące 16% ogółu kosztów w 2022 roku (20% w 2021 roku) oraz usługi obce stanowiące 16% ogółu kosztów w 2022 roku (16% w 2021 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 35% ogółu usług obcych oraz w pozostałej części usługi związane z działalnością Spółki, w tym między innymi znak towarowy stanowiący 29% usług obcych, usługi doradcze - 7%, remonty i konserwacje maszyn i urządzeń - 5%, najem pracowników - 11%, usługi ochrony i porządkowe - 3% oraz prowizje pośredników sprzedaży - 3%.

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 800	8 526
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	319	17
Koszty amortyzacji ogółem	9 119	8 543

7.2 Pozostałe koszty rodzajowe

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 409	1 066
Podróże służbowe	160	91
Reprezentacja i reklama	362	218
Koszty związane z ochroną środowiska	497	514
odprawy pośmier	21	0
Pozostałe koszty	30	23
Razem pozostałe koszty rodzajowe	2 479	1 912

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	167	317
Razem	167	317
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania (od ubezpieczycieli i pracowników)	286	35
Rezerwa na odszkodowanie z tytułu awarii maszyn i urządzeń oraz utraconych zysków		0
Rozwiązane rezerwy na zobowiązania	7	17
Dotacje do środków trwałych	147	147
Dofinansowanie z FGŚP - COVID-19		0
Dofinansowanie z tytułu wzrostu cen energii		0
Z likwidacji i sprzedaży aktywów obrotowych	45	52
Noty uznaniowe	0	1
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych		0
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników aktywów obrotowych		0
Odpisanie zobowiązań umorzonych	0	157
Pozostałe	155	19
Razem	640	428
Ogółem	807	745

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).

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Razem	<u>0</u>	<u>0</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty związane z dochodzeniem należności	0	1
Koszty likwidacji aktywów obrotowych	381	138
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	36	97
Składki na rzecz organizacji	63	61
Przekazane darowizny	12	11
Wypłacone odszkodowania pracownikom	0	0
Rozwiązanie rezerw na odszkodowania od ubezpieczycieli	288	0
Koszty związane z nabyciem praw majątkowych	22	0
Noty obciążeniowe/ Kary	4	1
Pozostałe	318	67
Razem	<u>1 124</u>	<u>376</u>
Ogółem	<u>1 124</u>	<u>376</u>

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 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	0	0
Odsetki otrzymane za zwokę w zapłacie	2	0
Odsetki od weksli	854	1 804
Odsetki od udzielonych pożyczek	65	156
Odsetki od obligacji	8 069	5 827
Inne przychody odsetkowe (w tym od rezerw na zobowiązania)	0	0
Razem	8 990	7 787
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	0	0
	0	0
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	0	2 482
Razem	0	2 482
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	0	0
Zysk z rozliczenia transakcji Irs	1 724	0
Dywidendy przyznane	0	5 545
Wynagrodzenie za udzielenie poręczeń	3 869	5 600
Razem	5 593	11 145
Ogółem	14 583	21 414

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

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 990	7 787
Pozostałe przychody odsetkowe niezwiązane z aktywami finansowymi	0	0
	8 990	7 787

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 oraz umową z dnia 14 grudnia 2022 przez podmioty zobowiązane z umowy.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	905	275
Odsetki od kredytu nieodnawialnego (Cascada A, B, terminowy)	5 661	3 868
Prowizja od kredytów bankowego (linia wielocelowa i Cascada)	1 353	790
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	44	88
Odsetki od obligacji	4 814	4 658
Odsetki od weksli/pożyczek	0	3
Odsetki i prowizje od faktoringu	438	149
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym za zwłokę, od zysków /strat aktuarialnych)	753	292
Razem	13 968	10 123
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	402	0
Razem	402	0
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1 017	164
Strata z rozliczenia transakcji IRS	0	1 118
Wynagrodzenie za otrzymane poręczenia/inne zabezpieczenia	3 141	5 003
Pozostałe	0	0
Razem	4 158	6 285
Ogółem	18 528	16 408

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 oraz z umową z dnia 14 grudnia 2022 przez podmioty zobowiązane z umowy.

11.1 Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2022 - 31.12.2022	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	-832	0	-832
Zyski/(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	0	0	1 724	0	0	1 724
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle)	0	0	0	0	429	429
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	0	8 990	0	0	-13 895	-4 905
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-114	-732	0	0	-174	-1 020
Przychody/ (koszty) z tytułu wynagrodzenia za poręczenia kredytu	0	3 869	0	0	-3 141	728
Zyski/straty z dywidend	0	0	0	0	0	0
Razem	-114	12 127	1 724	-832	-16 781	-3 876

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 ze spisania zobowiązań finansowych	0	0	5 545	0	0	5 545
Razem	-72	13 312	8 506	-1 118	-15 589	5 039

12. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

12.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	12 724	3 532
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-464	0
	12 260	3 532
Odroczony podatek dochodowy:		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	3 945	1 360
	3 945	1 360
Razem	16 205	4 892

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 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	77 221	30 350
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	14 672	5 766
Efekt podatkowy przychodów zwolnionych - różnice trwałe	0	-1 053
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice trwałe	-1 124	-1 393
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice trwałe	735	1 257
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice przejściowe	-1 575	-1 297
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice przejściowe	1 420	1 875
Efekt podatkowy przychodów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w przychodach bilansowych - różnice przejściowe (cut off)	161	81
Efekt podatkowy kosztów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w kosztach bilansowych - różnice przejściowe (cut off, leasingi)	-895	-513
Efekt podatkowy rozliczenia wyniku podatkowego spółki komandytowej	0	451
Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego	-1 278	-592
Efekt podatkowy przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	-54	512
Efekt podatkowy kosztów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	2 865	-794
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	16 205	4 892

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 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-16	28

12.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	11 625	2 097
	11 625	2 097

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

	Stan na 01/01/2021	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2021	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2022
	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	654	-42	7	619	-60	-16	543
- odpis aktualizacyjny wartość zapasów	257	164	0	421	-284	0	137
- odpis aktualizacyjny należności	41	-31	0	10	32	0	42
- rezerwa na sprawy sądowe	5	16	0	21	9	0	30
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	427	-123	0	304	-82	0	222
- rezerwa na premie roczne	81	444	0	525	-42	0	483
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego i inne zobowiązania	33	10	0	43	16	0	59
- wartość przychodów ze sprzedaży (test cut-off, relamacje)	56	25	0	81	80	0	161
- odsetki od wyemitowanych obligacji naliczone nie zapłacone	1 837	885	0	2 722	914	0	3 636
- dyskonto weksli własnych / odsetki od pożyczek otrzymanych	0	-1	0	0	0	0	0
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i nieopłaconych składek ZUS w części finansowanej przez z-d pracy	116	-5	0	111	31	0	142
- wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych	405	-321	0	84	-84	0	0
- kosztów ujętych w księgach od niezapłaconych faktur	3	-3	0	0	0	0	0
- strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2019 rok	2 479	-1 325		1 154	-1 154	0	0
- strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2020 rok	1 995	-1 084	0	911	-911	0	0
- strata podatkowa z działalności kapitałowej za 2022 rok	0	0	0	0	802	0	802
- koszty finansowania dłużnego z 2020 roku	0	531	0	531	-531	0	0
- rezerwa na koszty opłat bankowych	2	4	0	6	9	0	15
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 391	-856	7	7 543	-1 255	-16	6 272
Kompensata	8 391	x	x	7 543	x	x	6 272
Po kompensacie (wykazane w spawozdaniu z sytuacji finansowej)	0	x	x	0	x	x	0

	Stan na 01/01/2021	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2021	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2022
	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	8 749	-220	0	8 529	1 065	0	9 594
- dyskonta weksli	43	-16	0	27	3	0	30
- odsetki od pożyczek	149	-147	0	2	11	0	13
- rezerwa na odszkodowania	55	0	0	55	-55	0	0
- odsetek od objętych obligacji	2 609	728	0	3 337	1 534	0	4 871
- wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych	10	151	0	161	-161	0	0
- koszt własny dotyczący wyłączenia przychodów (test cut-off, reklamacje)	26	28	0	54	29	0	83
- koszty skapitalizowane bilasowo w wartości początkowej udziałów w Valmos	127	1	0	128	147	0	275
- prowizja aranżacyjna z tytułu zaciągniętego kredytu	173	-33	0	140	-140	0	0
- koszty usług prawnych i wyceny nieruchomości związane z zaciągnięciem kredytu	27	-8	0	19	-19	0	0
- koszty usług prawnych i wyceny nieruchomości związane z zaciągnięciem kredytu	0	0	0	0	276	0	276
Rezerwa na podatek odroczony	11 968	484	0	12 452	2 690	0	15 142
Kompensata	8 391	x	x	7 543	x	x	6 272
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	3 577	1 340	x	4 909	3 945	x	8 870

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 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki	60 932	25 607
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję/udział z działalności kontynuowanej	60 932	25 607
	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)	12,59	5,29

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 trwałe przeznaczone do zbycia

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły istotne aktywa trwałe, które Spółka zamierzałaby zbyć w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 01/01/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	210 207	198 544	189 199
Umorzenie	96 210	87 990	81 750
	113 997	110 554	107 449
Grunty własne	3 157	3 191	3 225
Budynki	35 931	33 008	33 952
Maszyny i urządzenia	67 104	47 355	53 178
Środki transportu	1 085	585	708
Inne środki trwałe	143	253	365
Środki trwałe w budowie	5 391	12 149	1 885
Urządzenia w leasingu	1 186	14 013	14 136
	113 997	110 554	107 449

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2022 roku wyniosły 7.155 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2021 roku była to kwota 2.817 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 2021 roku	3 293	45 945	117 469	2 983	950	1 885	16 674	189 199,0000
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
Zwiększenie w związku z zastosowaniem MSSF 16								0
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
Zakup			11 645					11 645
Wykup z leasingu na własność			14 569	855			252	15 676
Oddanie do użytkowania (ze ŚTWB)		4 394	2 231					6 625
Sprzedaż			-24					-24
Likwidacje			-231				-15 270	-15 501
Inne (zmiana stanu ŚTWB)						-6 758		-6 758
Stan na 31 grudnia 2022 roku	3 293	50 816	144 040	3 838	950	5 391	1 879	210 207
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na 1 stycznia 2021 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
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku			-21					-21
Eliminacja wskutek wykupu leasingu na własność			2 385				-2 728	-343
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku			-216				-221	-437
Koszty amortyzacji	34	1 471	6 293	355	110		758	9 021
Stan na 31 grudnia 2022 roku	136	14 885	76 936	2 753	807	0	693	96 210
Wartość netto na 31.12.2021 roku	3 191	33 008	47 355	585	253	12 149	14 013	110 554
Wartość netto na 31.12.2022 roku	3 157	35 931	67 104	1 085	143	5 391	1 186	113 997

- weksel wyemitowany przez Paged Morąg S.A. w dniu 31 października 2022 roku w kwocie 15.687 tys. zł (wartość nominalna 16.495 tys. zł) z datą odkupu w dniu 31 października 2023 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; . Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 października 2021 roku o wartości nominalnej 15.687 tys. zł. którego termin odkupu 31 grudnia 2022 roku

	Wartość początkowa	Wartość bilansowa	Wartość początkowa	Wartość bilansowa
Budynki	749	644	749	749
Urządzenia techniczne i maszyny	252	206	14 569	12 506
Środki transportu	876	336	1 577	758
Razem	1 877	1 186	16 895	14 013
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 427	2 290	2 427	2 324
Ogółem	4 304	3 476	19 322	16 337

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

	2022	2021
Koszt własny sprzedaży	7 786	7 455
Koszty ogólnego zarządu	1 014	1 071
Razem	8 800	8 526

15.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie obrachunkowym 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 2022 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 2022 roku wynosi 277 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.

W dniu 14 grudnia 2022 r. Paged Pisz (i pozostałe spółki z grupy) zawarły umowę kredytów terminowych do kwoty 64.000.000 EURO oraz kredytów odnawialnych do kwoty 158.000.000 PLN z nowym konsorcjum: ING Bank Śląski S.A., Alior Bank S.A. oraz BGK.

Na jej podstawie Kredytodawcy otrzymają analogiczne zabezpieczenie na wszelakich aktywach spółki t.j. tych samych nieruchomościach, zbiorze rzeczowych aktywów trwałych itd.

Zabezpieczenia te są ograniczonymi prawami rzeczowymi, powstają w momencie wpisu do właściwego rejestru lub ksiąg wieczystych. Agent Zabezpieczenia dopiero podjął stosowne kroki zmierzające do ustanowienia zabezpieczeń (złożono wnioski do Sądów), na dzień 31.12.2022 r. żadne z poprzednich zabezpieczeń nie zostało wykreślone. Na rzecz nowego konsorcjum nie zostało także skutecznie ustanowione nowe zabezpieczenie w postaci wspomnianych ograniczonych praw rzeczowych.

Mając powyższe na uwadze obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych, wymienione powyżej zachowują aktualność na dzień 31.12.2022 r.

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

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

17. Wartość firmy

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 01/01/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	4 138	2 464	2 221
Umorzenie	2 498	2 179	2 161
Wartości netto	1 640	285	60

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	2 221	2 221
Zwiększenie stanu	0	242	242
Stan na 31 grudnia 2021 roku	0	2 463	2 463
Zwiększenie stanu	0	1675	1675
Stan na 31 grudnia 2022 roku	0	4 138	4 138

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	2 161	2 161
Koszty amortyzacji	0	17	17
Stan na 31 grudnia 2021 roku	0	2 178	2 178
Koszty amortyzacji	0	320	320
Stan na 31 grudnia 2022 roku	0	2 498	2 498
Wartość netto na 31.12.2021 roku	0	285	285
Wartość netto na 31.12.2022 roku	0	1 640	1 640

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:

	2022	2021
Koszt własny sprzedaży	138	0
Koszty ogólnego zarządu	181	17
Razem	319	17

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnoorzeczowym i obligacyjnym. W 2022 oraz 2021 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 2022 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Paged Morąg Spółka Akcyjna	produkcja arkuszy forniowych 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 03.01.2022	dzierżawa wartości intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	ul. Emilii Plater 53; 00-113 Warszawa	49,99987%	49,99987%
Paged Eesti OÜ (wcześniej Osauhing Valmos)	produkcja i obróbka arkuszy forniowych	Parnu maakond, Parnu linn, Lemmetsa küla, 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%	50%
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 dniu 03.12.2021 roku wspólnicy Spółki Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki Przekształconej otrzymała nowe brzmienie: Paged Bis IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Nr NIP, REGON i adres siedziby pozostały bez zmian. 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 Sp. z o.o. jest następcą prawnym Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp. k.

Struktura kapitału zakładowego Paged Bis Sp. z o.o. (1.923.077 udziałów po 50 zł każdy = 96.153.850,00 zł) przedstawia się następująco: Paged Pisz Sp. z o.o. - 961.536 udziałów (49,99987%); Paged Morąg S.A. - 961.539 udziałów (50,00002%); Paged Trade Sp. z o.o. - 2 udziały (0,00001%)

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% wymiarowanych 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.

19 maja 2022 r. OÜ Valmos otrzymał nazwę nazwę handlową Paged Eesti OÜ. Jednym z powodów zmiany nazwy jest wzmocnienie jednostek biznesowych należących do Paged Group, jednego z największych producentów sklejki w Europie, i ujednoczenie ich pod jedną marką. Dane prawne firmy pozostały bez zmian.

Spółka ujęła w wartości początkowej udziałów w Paged Eesti kwotę 55.586 tys. zł. W 2021 roku Spółka dokonała konwersji pożyczek i należności wynikających ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na udziały w Paged Eesti w łącznej kwocie 22.724 tys. zł. W 2022 roku natąpiły kolejne podwyższenia kapitału o kwotę 12.122 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 spółki w 2019 roku wynosił 50 tys. zł. Jest to spółka zależna od Paged Pisz Sp. z o.o. z siedzibą w Pisz (90% udziałów w kapitale i głosach na ZW) oraz Paged Morąg Sp. z o.o. z siedzibą w Morągu (10% udziałów w kapitale i głosach na ZW).

W sierpniu 2020 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki do wartości 225 tys. zł.

W 2021 roku nastąpiły kolejne podwyższenia kapitału zakładowego Paged Labtech do wartości 1.740 tys. zł. Paged Pisz Sp. z o.o. i Paged Morąg S.A. posiadają po 50% udziałów w kapitale i głosach na ZW.

W 2022 roku Uchwałami Zarządu podwyższono kapitał zakładowy w spółce Paged Labtech do wartości 7.190 tys. zł. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółka Paged Pisz Sp. z o.o. obejmuje łącznie 91% udziałów w kapitale zakładowym Paged Labtech

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.

Paged Pisz 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 zawarciem nowej Umowy Kredytowej w dniu 14.12.2022 roku wygasła dotychczas obowiązująca Umowa Kredytowa z dnia 27.11.2018 (opisane w nocie 27). Na dzień 31.12.2022 występują następujące obciążenia długoterminowych aktywów finansowych o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym:

- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich akcjach w Paged Morąg S.A.,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Paged Bis IP Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich udziałach w Paged LabTech Sp z o.o.
- 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 31/12/2022			Stan na 31/12/2021		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Paged Morąg Spółka Akcyjna	233 565		233 565	233 565	0	233 565
Paged Bis IP Sp. z o.o.	96 223	105	96 118	96 223	105	96 118
Paged Eesti (dawniej: Valmos OÜ)	90 433		90 433	78 310	0	78 310
Paged LabTech Sp. z o.o.	5 595		5 595	870	0	870
Paged Deutschland GmbH	107		107	107	0	107
Inwestycje w spółki zależne razem	425 923	105	425 818	409 075	105	408 970

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

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

EBITDA		Stopa dyskontowa		
		-1 p.p.	bazowo	+ 1 p.p.
		+1 mln PLN w każdym roku	188 111	153 113
	bazowo	173 079	140 218	115 694
	-1 mln PLN w każdym roku	158 047	127 324	104 399

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne		
Swapy stóp procentowych lrs	0	832
	0	832
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Weksle	16 708	17 479
Pożyczki	2 155	2 520
Obligacje	123 639	115 569
Razem	142 502	135 568
Aktywa obrotowe	16 708	17 479
Aktywa trwałe	125 794	118 921
Razem	142 502	136 400

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Aktywa finansowe długoterminowe		
Stan na początek okresu	118 089	147 625
Zwiększenia:	8 177	17 122
- objęcie weksli	0	3 954
- dyskonto weksli	0	553
- udzielenie pożyczek	0	6 482
- odsetki od pożyczek	65	157
- różnice kursowe od pożyczek	43	149
- objęcie obligacji	0	0
- odsetki od obligacji	8 069	5 827
Zmniejszenia:	472	46 658
- spłata weksli i dyskonta	0	16 826
- kompensata weksli i dyskonta	0	0
- spłata pożyczek i odsetek	0	0
- konwersja pożyczek i odsetek	472	17 316
- spłata obligacji i odsetek	0	12 516
Razem	125 794	118 089

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Aktywa finansowe krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	17 479	28 279
Zwiększenia:	17 405	18 590
- objęcie weksli	16 551	17 338
- dyskonto weksli	854	1 252
- udzielenie pożyczek	0	0
- odsetki od pożyczek	0	0
- przeklasyfikowanie z aktywów długoterminowych	0	0
Zmniejszenia:	18 176	29 390
- spłata weksli i dyskonta	1 671	3 954
- kompensata weksli i dyskonta	16 505	25 436
- spłata pożyczek i odsetek	0	0
Razem	16 708	17 479

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 rok wynoszą 8.069 tys. zł.

- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Paged Eesti (dawniej 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%. po częściowej konwersji pożyczki z dnia 31.12.2021 wartość pożyczki wynosiła 188 tys. EUR. Pożyczka została ponownie częściowo skonwertowana na udziały w Paged Eesti w dniu 01.03.2022 w kwocie 100 tys. EUR. Kwotę pożyczki pozostałą na saldzie wraz z naliczonymi odsetkami przeliczono po kursie z dnia bilansowego tj. 4,6899 PLN/EUR.

- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Paged Eesti (dawniej 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. 4,6899 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 2022 roku saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- weksel wyemitowany przez Paged Meble S.A. w dniu 08 czerwca 2022 roku w kwocie 864 tys. zł (wartość nominalna 908 tys. zł) z datą odkupu w dniu 08 czerwca 2023 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; naliczone dyskonto wynosi 25 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana częściowo z wartością weksla wyemitowanego przez Paged Meble S.A. 16 listopada 2021 roku po wcześniejszej częściowej spłacie w dniu 8 czerwca 2022 w kwocie 1.671 tys. zł..
- weksel wyemitowany przez Paged Morąg S.A. w dniu 31 października 2022 roku w kwocie 15.687 tys. zł (wartość nominalna 16.495 tys. zł) z datą odkupu w dniu 31 października 2023 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; . Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 października 2021 roku o wartości nominalnej 15.687 tys. zł, którego termin odkupu przypadał na dzień 31 październik 2022 roku.

W ciągu 2022 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		
- aktualizacja systemów informatycznych i domen internetowych	113	63
- prasa, wydawnictwa itp..	11	14
- ubezpieczenie należności	18	9
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 203	997
- 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	0	103
Cascada	0	103
- czesne za studia	9	19
- pozostałe	6	14
Razem	1 360	1 219
Aktywa obrotowe	1 360	1 219
Aktywa trwałe	0	0
	1 360	1 219

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000
Materiały	17 892	13 777
Produkcja w toku	4 071	2 705
Wyroby gotowe	20 503	10 075
Towary	13	0
Zapasy brutto	42 479	26 557
Odpis aktualizujący zapasy	721	2 215
Zapasy netto	41 758	24 342

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.

W dniu 14 grudnia 2022 r. Paged Pisz zawarły umowę kredytów terminowych do kwoty 64.000.000 EURO oraz kredytów odnawialnych do kwoty 158.000.000 PLN z nowym konsorcjum: ING Bank Śląski S.A., Alior Bank S.A. oraz BGK. Agent Zabezpieczenia dopiero podjął stosowne kroki zmierzające do ustanowienia zabezpieczeń (złożono wnioski do Sądów), na dzień 31.12.2022 r. żadne z poprzednich zabezpieczeń nie zostało wykreślone.

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 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 01.01.2021 roku	788	0	564	0	1 352
<u>Zwiększenia w tym:</u>	<u>27</u>	<u>0</u>	<u>1 059</u>	<u>0</u>	<u>1 086</u>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	27	0	1 059	0	1 086
<u>Zmniejszenia w tym:</u>	<u>68</u>	<u>0</u>	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>223</u>
- 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

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 01.01.2022 roku	747	0	1 468	0	2 215
<u>Zwiększenia w tym:</u>	<u>50</u>	<u>0</u>	<u>361</u>	<u>0</u>	<u>411</u>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	50	0	361	0	411
<u>Zmniejszenia w tym:</u>	<u>466</u>	<u>0</u>	<u>1 439</u>	<u>0</u>	<u>1 905</u>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	466	0	1 439	0	1 905
Stan na dzień 31.12.2022 roku	331	0	390	0	721

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	39 231	25 269
Odpisy aktualizujące na należności zagrożone	-220	-52
Razem	39 011	25 217
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 567	6 040
Inne należności, w tym:	3 929	3 271
- zaliczki na środki trwałe w budowie	1 757	1 095
- rezerwa na refaktury	396	195
- z tytułu leasingu środków trwałych	12	263
- nadpłaty od dostawców	0	2
- noty obciążeniowe	0	0
- kaucja dla RDLP z tyt. zakupu drewna	130	150
- z tytułu poręczeń kredytu	26	1 498
- rozrachunki pozostałe	1 608	68
Odpisy aktualizujące na należności zagrożone	0	0
Ogółem	47 507	34 528
Należności od jednostek powiązanych	12 136	5 591
Należności od pozostałych jednostek	35 371	28 937
Razem	47 507	34 528

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 11 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:

- 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.
- należności z tytułu sprzedaży od klientów objętych limitem ubezpieczenia dla klientów nienazwanych
- należności pozostałe z tytułu refaktur od jednostek powiązanych, z tytułu usług od jednostek pozostałych

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

- nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- wartość pieniądza w czasie; oraz
- 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 2022 roku wyniósł 220 tys. zł., na dzień 31 grudnia 2021 była to kwota 52 tys. zł.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje także należności przeterminowane o wartości bilansowej 6.324 tys. zł (3.188 tys. zł za rok 2021), 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 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
1-30 dni	6 053	2 767
w tym jednostki powiązane	432	8
31-90 dni	55	99
w tym jednostki powiązane	35	2
91-180 dni	17	91
w tym jednostki powiązane	17	91
ponad 180 dni	199	231
w tym jednostki powiązane	60	228
Razem	6 324	3 188

Zmiany stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	52	274
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	169	23
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0	-143
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-1	-102
Stan na koniec roku obrotowego	220	52

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 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 Compagnie Francaise D'Assurance Pour le Commerce Exterieur (Coface).

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 zobowiązania z tytułu faktoringu. Na dzień 31.12.2021 roku saldo należności wykupionych przez faktora wynosiło 4.070 tys. zł., natomiast na dzień 31.12.2022 roku saldo to wynosi 6.028 tys. zł.

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

24. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	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 rezerwowy

25.1 Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-458	-525
<hr/>		
	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
<u>Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny</u>		
Stan na początek roku obrotowego	-525	-404
Zyski aktuarialne roku bieżącego	67	-121
Stan na koniec roku obrotowego	-458	-525

25.2 Kapitał zapasowy

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe	122 607	98 000
<hr/>		
	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
<u>Zmiany w kapitale zapasowym</u>		
Stan na początek roku obrotowego	98 000	95 875
<u>Zwiększenia</u>	24 607	2 125
- z podziału zysku	24 607	2 125
- zaokrąglenia	0	0
<u>Zmniejszenia</u>	0	0
- pokrycie straty z 2020 roku	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	122 607	98 000

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

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.

W dniu 12 października 2022 roku Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podziału zysku osiągniętego w 2021 roku przeznaczając go w części tj. w kwocie 24.607 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki oraz w części tj. w kwocie 1.000 tys. zł na wypłatę dywidendy.

25.2 Kapitał rezerwowy

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	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 2021 i 2022 roku nie dokonywano zmian w kapitale rezerwowym Spółki.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	15 734	18 317
Kredyty bankowe (kredyt terminowy)	77 558	91 671
Razem	93 292	109 988
Zobowiązania krótkoterminowe	25 740	34 816
Zobowiązania długoterminowe	67 552	75 172
Razem	93 292	109 988

Zapadalność zobowiązań kredytowych:

	Wartość wg bilansu	
	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	25 740	34 816
Od 1 roku do 2 lat	11 288	24 231
Od 2 roku do 3 lat	15 319	50 941
Od 3 roku do 4 lat	16 931	0
Od 4 roku do 5 lat	24 014	0
Wartość bieżąca zobowiązania kredytowego	93 292	109 988

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

27.1 Podsumowanie umów kredytowych

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka jest stroną jednej umowy kredytowej.

Przedmiotowa Umowa Kredytowa jest umową konsorcjalną i została zawarta w dniu 14 grudnia 2022 roku na kwotę kredytów terminowych do 64.000.000 EUR oraz kredytów odnawialnych do 158.000.000 zł.

Kredytodawcami są: ING Bank Śląski (działający jako Agent Umowy i Agent Zabezpieczenia), Alior Bank S.A oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (działający jako Pierwotni Kredytodawcy).

Kredytobiorcami są: Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Morąg S.A., Paged Trade Sp. z o.o., Paged Bis IP Sp. z o.o., Paged Eesti ora Paged Meble Sp. z o.o. oraz Paged Labtech Sp. z o.o. jako dłużnik solidarny.

W ramach umowy kredytowej udostępnione zostały dwa limity:

Kredyt terminowy EUR - 64.000.000,00 kredyt długoterminowy z przeznaczeniem na:

- refinansowanie zadłużenia terminowego Paged Morąg S.A, Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Bis IP Sp. z o.o., Paged Eesti.

Data wykorzystania: 21 grudnia 2022 roku. Dzień rozwiązania: 14 grudnia 2027 roku, nie później niż 31 grudnia 2027 roku.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Euribor 3M + marża 2,40% w skali roku.

- odsetki: płatne kwartalnie.

W ramach Kredytu Terminowego Paged Pisz Sp. z o.o. na refinansowanie swojego zadłużenia otrzymał 17.191.303,98 EUR kredytu:

- 982.857,82 EUR z ING Bank Śląski S.A

- 12.610.265,66 EUR z Bank Gospodarstwa Krajowego

- 3.598.180,50 EUR z Alior Bank S.A

Kwota kredytu pozostała do spłaty przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 roku wg zamortyzowanego kosztu wynosi: 77.558 tys. zł (16.537 tys.EUR)

Kredyt odnawialny w walucie PLN lub EUR w kwocie 158.000 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., Paged Eesti, Paged Meble Sp. z o.o.,

- finansowanie gwarancji i akredytyw, np..dla Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych i Lasów Estońskich Paged Pisz Sp. z o.o., Paged Morąg S.A. oraz Paged Eesti

- finansowanie kapitału obrotowego.

Data wykorzystania: 21.12.2022. Dzień rozwiązania: 14 grudnia 2024 roku, nie później niż 31 grudnia 2024 roku; za zgodą wszystkich Kredytodawców dzień przypadający każdorazowo dwa lata po dacie rolowania.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibor 1M (dla kredytu w PLN) + marża 1,50 % w skali roku,

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.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 15.717 tys. zł.

Zgodnie z umową 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 terminowego (% w skali roku)
DF>3,5x	2,60
DF<=3,5x lecz nie wyższa niż 2,5x	2,40
DF<=2,5x lecz nie wyższa niż 2,0x	2,20
DF<=2,0x	2,0,

Zabezpieczeniem umowy kredytowej ze strony 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 813.750 tys. zł., na rzecz Agenta Zabezpieczenia (ING Bank Śląski S.A.),

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawów rejestrowych i finansowych na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do kwoty 813.750 tys. zł.,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia stanowiących własność Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 813.750 tys. zł.,

- odpowiedzialność solidarna dłużników solidarnych. Dłużnicy Solidarni będą solidarnie odpowiedzialni za spłatę wszelkich roszczeń (w tym w szczególności, roszczeń o spłatę Transzy i zapłatę oprocentowania naliczanego z tej Transzy a także wszelkich kwot płatnych przez jakiegokolwiek Kredytobiorcę na podstawie jakiegokolwiek Dokumentu Finansowania) Stron Finansowania wobec jakiegokolwiek Kredytobiorcy wynikających z tytułu lub w związku z Dokumentami Finansowania (dłużnicy solidarni), co oznacza, że każda Strona Finansowania może zażądać spłaty wszystkich jej roszczeń z tytułu Dokumentów Finansowania od Dłużników Solidarnych łącznie lub od każdego z nich indywidualnie,

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

- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Paged Morąg na rzecz Banków z całego majątku zgodnie z przepisami prawa polskiego sporządzone zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego z tytułu roszczeń wynikających z umowy kredytowej,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na akcjach w Paged Morąg S.A.,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Paged Bis IP Sp. z o.o.,

- rządzona przepisami prawa polskiego umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Paged Labtech Sp. z o.o.,

- umowa podporządkowania zawarta zgodnie z przepisami prawa polskiego.

Na dzień 31.12.2021 r. Spółka była stroną jednej umowy kredytowej.

Przedmiotowa Umowa Kredytowa jest umową konsorcjalną i została zawarta w dniu 27 listopada 2018 roku (z późniejszymi zmianami oraz Aneksami 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 Osäuhing 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.,
- finansowanie gwarancji i akredytyw, np. dla Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych i Lasów Estońskich Paged Pisz Sp. z o.o., Paged
- 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 ostatniego 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 trwałe, 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.

27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W dniu 14.12.2022 została podpisana nowa umowa kredytowa z Konsorcjum Banków tzw. Paged Wood. W dniu 21.12.2022 środkami pozyskanymi z tej Umowy Kredytowej zostały m.in. spłacone zadłużenia powstałe z poprzedniej Umowy Konsorcjalnej Cascada. Tym samym, w dniu całkowitej spłaty ustały automatycznie naruszenia postanowień dotychczasowej umowy. Należy tutaj podkreślić, że od 3Q2021 spółka uzyskiwała dobre wyniki i wskaźniki finansowe (dźwignia finansowa i DSCR) nie przekraczały poziomów dopuszczalnych w umowie Cascada. W efekcie, Banki finansujące rozpoczęły procedurę wyjścia z procesu NPL i do dnia refinansowania niektóre już tę procedurę ukończyły, a pozostałe są na etapie zakończenia.

Wg stanu na dzień 31.12.2022 Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia (DSCR) liczony za okres od dnia uruchomienia kredytu Paged Wood do 31.12.2022r wynosił 1,32X (przy wymaganym w tym okresie co najmniej 1,15X zaś w 4 pierwszych Okresach Obliczeniowych wymagany jest także poziom co najmniej 1,15X).

Wskaźnik Dźwigni Finansowej na dzień 31.12.2022 liczony za ostatnie 12M wynosił 2,06X (przy wymaganym w tym okresie poziomie nie wyższym niż 4,0X, a w całym 2023r wymagany jest poziom nie wyższy niż 3,75X).

Podsumowując, na dzień 31.12.2022r nie występują przypadki Naruszenia, Spółka także nie rozpoznaje zagrożenia występowania Naruszeń w najbliższym czasie.

Na dzień 31.12.2022 roku nie wystąpiły żadne naruszenia postanowień umowy kredytowej.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne		
Swapy stóp procentowych Irs	0	0
	0	0
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	10	9
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	412	4 021
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	3 117	3 343
Zobowiązania z tytułu obligacji - długoterminowe	149 139	144 325
	152 678	151 698
Zobowiązania krótkoterminowe	422	4 030
Zobowiązania długoterminowe	152 256	147 668
Razem	152 678	151 698

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. Na 31 grudnia 2022 roku kwota pożyczki wraz z odsetkami wynosi 10 tys. zł. Pożyczka zgodnie z aneksem została przedłużona do dnia 31 grudnia 2023 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 2022 roku zobowiązanie z tytułu obligacji powiększane było o odsetki naliczane zgodnie z warunkami emisji, które wyniosły 4.814 tys. zł.

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

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000
Świadczenia pracownicze	6 572	7 619
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 770	2 111
Rezerwy na odprawy emerytalne	1 089	1 146
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	1 170	1 600
Rezerwy na niewypłacone premie	2 543	2 762
Inne rezerwy (na sprawy sądowe)	157	111
	6 729	7 730
Rezerwy krótkoterminowe	4 989	5 204
Rezerwy długoterminowe	1 740	2 526
	6 729	7 730

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 2021 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
Koszty bieżącego zatrudnienia	43	77	120
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Koszty odsetek	42	31	73
Świadczenia wypłacone	-738	-82	-820
Zyski/(straty) aktuarialne	312	-83	229
Stan na 31 grudnia 2022 roku	1 770	1 089	2 859

Zmiana stanu pozostałych rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy pracownicze PLN'000	Rezerwy na niewypłacone premie PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2021 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
Zwiększenia rezerw	702	880	1 582
Rozwiązanie rezerw	-1 132	-1 099	-2 231
Wykorzystanie rezerw			0
Stan na 31 grudnia 2022 roku	1 170	2 543	3 713

Zmiana stanu innych rezerw

	Sprawy sądowe i koszty prawne	
	PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2021 roku	25	25
Zwiększenia rezerw	103	103
Rozwiązanie rezerw	-17	-17
Wykorzystanie rezerw	0	0
Stan na 31 grudnia 2021 roku	111	111
Zwiększenia rezerw	53	53
Rozwiązanie rezerw	-7	-7
Wykorzystanie rezerw		0
Stan na 31 grudnia 2022 roku	157	157

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 01.01.2023 r. na poziomie 3.490,00 zł oraz od 01.07.2023 r. na poziomie 3.600 zł. ,

- wzrost minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej w latach 2023-2025 odpowiednio na poziomie 15,6%,8,4% i 6% tj. na poziomie o 2,5 punktu procentowego wyższym od przewidywanej stopy inflacji oraz długookresowa roczna stopa wzrostu od 2026 roku na poziomie 5,0% tj. na poziomie o 2,5 punktu procentowego wyższym od przewidywanej długookresowe rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%,

- wzrost wynagrodzeń w Spółce na poziomie:

15,6% w 2023 r. tj. na poziomie o 2,5 p.p. wyższym od przewidywanej inflacji

8,4% w 2024 r. tj. na poziomie o 2,5 p.p. wyższym od przewidywanej inflacji

6,0% w 2025 roku tj. na poziomie o 2,5 p.p. wyższym od przewidywanej inflacji

oraz od 2026 roku na poziomie 5,0% tj. na poziomie o 2,5 p.p. wyższym od przewidywanej długookresowe rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%,

- do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 6,5% tj. na poziomie średniej ważonej ustalonej na podstawie struktury zapadalności niezdykontowanych przyszłych wypłat świadczeń pracowniczych objętych wyceną w Spółce oraz przyporządkowanych według okresów zapadalności średnich rentowości 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 wcześniejsza emeryturę,

- oddzielnie obliczono zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku)

- nie obliczono 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 aktualne 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.

Wartość przewidywanej przyszłej płatności z tytułu nagród jubileuszowych stanowi sumę 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 dykontuje 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 dykontującego 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 182	29 819
- wobec jednostek powiązanych	8 835	6 773
- wobec jednostek pozostałych	34 347	23 046
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 563	2 952
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 969	2 264
Inne, w tym:	5 885	5 605
- z tytułu zakupu środków trwałych	242	2 369
- rozliczenie zakupu inwestycji	0	316
- potrącenia z list płac, ubezpieczenia, alimenty, komornicy	159	153
- z tytułu poręczeń kredytów	15	910
- wobec akcjonariuszy z tytułu przymusowego wykupu akcji	624	685
- z tytułu ubezpieczeń osobowych i majątkowych	1 288	1 067
- z tytułu PPK	89	99
- rozrachunki z pracownikami, nadpłaty	3 468	6
Razem	55 599	40 640

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 49 dni.

Analiza wiekowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Przed terminem płatności	35 910	28 541
w tym jednostki powiązane	34 341	6 279
1-30 dni	7 271	613
w tym jednostki powiązane	6	492
31-90 dni	1	-2
w tym jednostki powiązane	0	0
91-180 dni	0	0
w tym jednostki powiązane	0	0
ponad 180 dni	0	667
w tym jednostki powiązane	0	0
Razem	43 182	29 819

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

1-30 dni	32 091
w tym jednostki powiązane	3 972
31-90 dni	7 863
w tym jednostki powiązane	1 635
91-360 dni	3 228
Razem	43 182

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 luszczki wraz z nakładarką kleju, prasy do foliowania sklejki 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 228134 na prasę do foliowania sklejki 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, oświetlenie lampami ledowymi firmy Luneos oraz leasing systemu ochrony-kamer. 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	412	4 021
Od 1 roku do 5 lat	634	954
Powyżej 5 lat	2 483	2 389
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 529	7 364

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:		
Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 28)	412	4 021
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 28)	3 117	3 343
	3 529	7 364

	Stan na 31/12/2022	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Nie dłużej niż 1 rok	595	412
Od 1 roku do 5 lat	1 201	634
Powyżej 5 lat	7 811	2 483
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem	9 607	3 529
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	6 078	
Wartość bieżąca	3 529	3 529

	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

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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	301 569	302 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-18 349	-4 903
Zadłużenie netto	283 220	297 423
Kapitał własny (ii)	461 893	401 894
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	61,32%	74,01%

(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 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

Stan na 31 grudnia 2022 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	142 502	0	0	0	142 502
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	47 507	0	0	0	47 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 349	0	0	0	0	18 349
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	93 292	93 292
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	152 678	152 678
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	55 599	55 599
Ogółem	18 349	190 009	0	0	301 569	509 927

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. Głównie 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 2.896 tys. zł tj. o 4,76%, gdyby zaś złotówka umocniła się o 20 gr względem walut obcych zysk netto wzrósłby o 2.896 tys. zł tj. o 4,76%.

33.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez dług- 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku były następujące:

	31/12/2022		31/12/2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe	1,18%	2,29	3,83%	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6,63%	2,00%	1,77%	1,69%
Zobowiązania z tytułu leasingu (najem samochodów MSSF 16)	9,18%	-	6,20%	-
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 przedpłać 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 rezerwowo 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
	31/12/2022	31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana przez Paged Morąg S.A.	82 756	78 091
Kwota wykorzystana przez Paged Pisz Sp. z o.o.	15 717	18 318
Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o.	8 478	5 264
Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp.k.	0	0
Kwota wykorzystana przez Paged Eesti	9 415	9 275
Kwota wykorzystana przez Paged Meble Sp z o.o.	22 631	0
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP	14 836	13 384
Kwota niewykorzystana	4 167	5 668
Razem	158 000	130 000

Finasowanie zewnętrzne na 31 grudnia 2022 roku w kwocie 158.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku, którą opisano w nocy nr 27, natomiast z 31 grudnia 2021 roku w kwocie 130.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach Umowy Kredytowej z dnia 27.11.2018 roku, kredyt został spłacony 21.12.2022 r.

34. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Dotacja z Warmińsko Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego na linię do prasowania z 2014.r**	1 374	1 521
	1 374	1 521
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	717	362
Zaliczki	7	215
Różnice kursowe z wyceny bilansowej zaliczek na środki trwałe w budowie	0	0
Razem	871	724
Krótkoterminowe	871	724
Długoterminowe	1 374	1 521
Razem	2 245	2 245

*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) wchodziły 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 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. PAGED TRADE SP. Z O.O.	14 900	9 652	210	66	4	3	23	21
2. PAGED MORĄG S.A.	6 620	5 814	3 835	2 381	1 245	1 042	2 843	8 040
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	2 514	56	442	276	303	86	5	53
4. PAGED Trade Sp. z o.o. IP SP.k.	0	0	2 305	1 849	0	60	17 669	12 357
5. IVOPOL SP. Z O.O.	0	0	18	24	687	501	0	0
6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O.	0	0	0	0	0	0	0	0
7. VALMOS OU	0	3	727	5 975	37 212	28 592	24	0
8. THUMOS CAPITAL LTD	0	0	0	0	0	0	0	0
9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O.	0	0	0	12	0	0	0	82
10. THUMOS POLAND SP. Z O.O.		0	2	0	29	30	772	818
11. PAGED LABTECH	4	5	38	69	407	620	12	0
12. PAGED DEUTSCHLAND	0	0	0	0	254	216	0	0
	24 038	15 530	7 577	10 652	40 141	31 150	21 348	21 371

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 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. PAGED TRADE SP. Z O.O.	3 015	1 687	0	27	0	0	1 188	11
2. PAGED MORĄG S.A.	1 523	1 305	0	1 050	1 510	882	1 485	449
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	3 213	37	332	138	29	0	0	0
4. PAGED Trade Sp. z o.o. IP SP.k.	853	74	789	669	3 551	3 233	0	443
5. IVOPOL SP. Z O.O.	0	2	0	0	27	2	0	0
6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O.	0	0	0	0	0	0	0	0
7. VALMOS OU	332	47	1 427	192	3 229	2 669	0	0
8. THUMOS CAPITAL LTD	0	0	0	0	0	0	0	0
9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O.	0	12	0	0	0	0	0	0
10. THUMOS POLAND SP. Z O.O.	0	0	0	0	3	19	257	187
11. PAGED LABTECH	6	346	138	0	119	127	9	0
12. PAGED DEUTSCHLAND	0	0	0	0	23	24	0	0
	8 942	3 510	2 686	2 076	8 491	6 956	2 939	1 090

35.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka posiada następujące aktywa finansowe od podmiotów powiązаныmi:

	Weksle obce		Obligacje		Obligacje/Pożyczki		Pożyczki	
	Kwoty należne od stron powiązаныmi		Kwoty należne od jednostek powiązаныmi		Kwoty należne jednostkom powiązаныmi		Kwoty należne od jednostek powiązаныmi	
	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. THUMOS CAPITAL LTD			123 639	115 570	10	0		0
2. PAGED MORĄG S.A.	15 819	15 044						0
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	889	2 434						0
4. PAGED LABTECH							517	505
5. PAGED TRADE SP. Z O. O. IP SP.k.					149 139	144 325		0
6. VALMOS OU							1 638	2 014
	16 708	17 478	123 639	115 570	149 149	144 325	2 155	2 519

35.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	1 852	2 912
Świadczenia po okresie zatrudnienia	175	68
	<u>2 027</u>	<u>2 980</u>

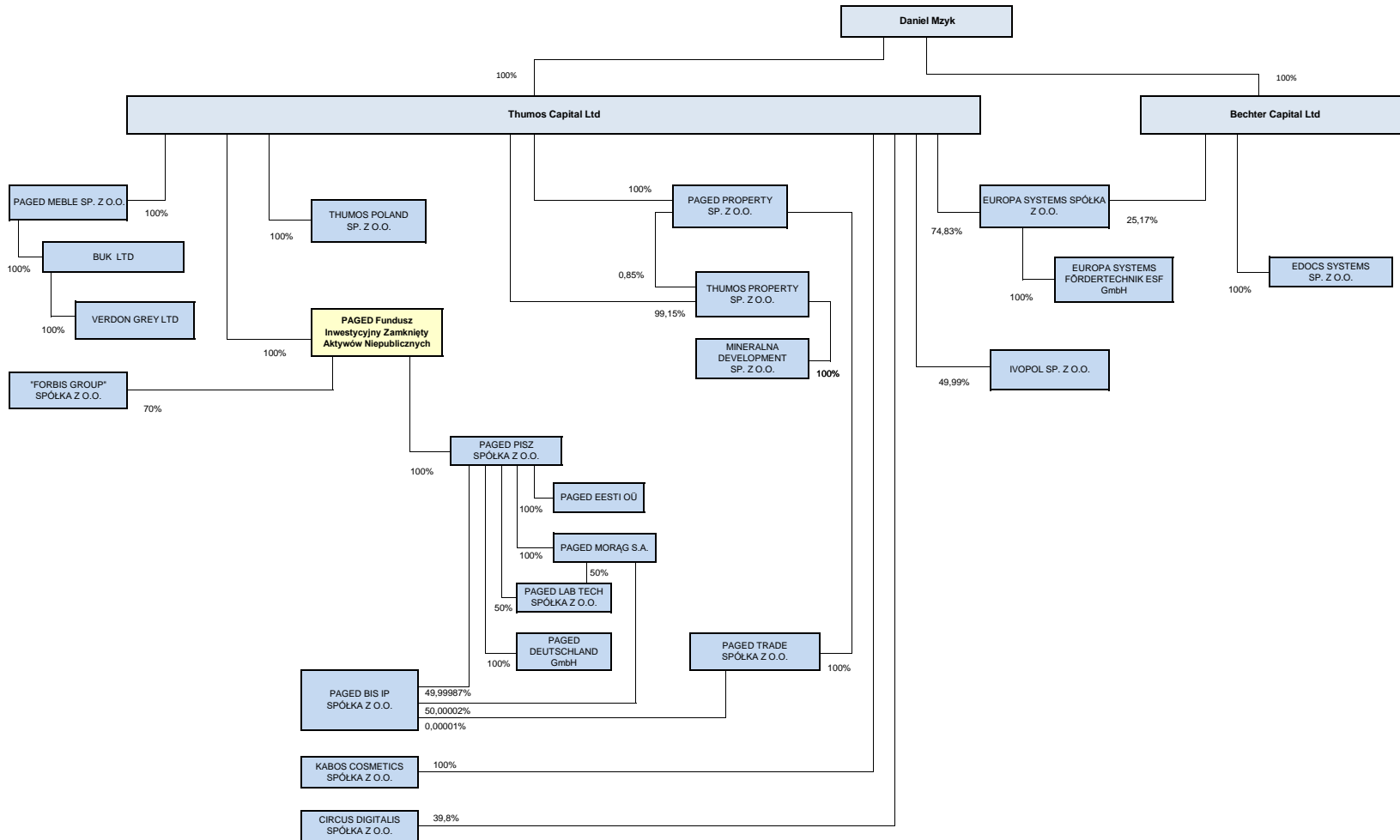
W 2022 roku Zarząd Spółki otrzymał wynagrodzenie z tytułu:

- umów menadżerskich w kwocie 980,1 tys. zł,
- pełnienia funkcji w kwocie 871,8 tys. zł.
- świadczeń po ustaniu pełnienia funkcji 175,4 tys. zł.

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.

SCHEMAT GRAFICZNY GRUPY DM - STAN NA DZIEŃ 22/12/2022 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	18 349	4 903
	<u>18 349</u>	<u>4 903</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	-12 979
eliminacja zmiany zaliczek na środki trwałe w budowie	662
eliminacja należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	
eliminacja należności z tytułu wynagrodzenia za poręczenie kredytu i gwarancji	0
Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług wykazana w przepływach pieniężnych	-12 317
Bilansowa zmiana zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	14 959
eliminacja zobowiązań z tytułu konwersji pożyczek	471
eliminacja zmiany zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	2 443
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w przepływach pieniężnych	17 873
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	-16 696
- zaciągnięcie kredytu	97 862
- różnice kursowe od wyceny kredytu walutowego	160
- spłata kredytu obrotowego nieodnawialnego	-113 569
- zmiana stanu prowizji od zaciągniętego kredytu do rozliczenia w czasie	-721
- wycena zobowiązania kredytowego z 31.12.2021 r.	-428
Bilansowa zmiana rezerw	-1 001
zmiana stanu z tytułu innych całkowitych dochodów (zysków/(strat) aktuarialnych)	84
Zmiana stanu rezerw wykazanych w przepływach pieniężnych	-917

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 908 tys. zł) , który w dacie zakupu został skompensowany częściowo z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Meble 16 listopada 2021 o wartości nominalnej z aktywem finansowym w postaci weksla od Paged Meble S.A.(o łącznej wartości nominalnej 2.544 tys zł (w tym naliczone dyskonto w kwocie 55 tys. zł), którego odkup przypadał na dzień 16 listopada 2022 pozostała wartość została spłacona ze środków ze sprzedaży nieruchomości w Jarocinie.

Spółka nabyła aktywa finansowe w postaci weksla od Paged Morąg S.A. (o łącznej wartości bieżącej na dzień zakupu w kwocie 16.495 tys. zł) , który w dacie zakupu został skompensowany z aktywem finansowym w postaci weksla od Paged Morąg S.A.(o łącznej wartości nominalnej w kwocie 15.687 tys. zł), którego wykup przez Paged Morąg S.A. przypadał w dacie zakupu przez Spółkę nowo wystawianego weksla Paged Morąg S.A.

Spółka w dniu 01 marca 2022 roku częściowo skonwertowała na wartość udziałów w Valmos OU pożyczkę udzieloną 27.09.2021 roku wraz z odsetkami w łącznej kwocie 100 tys.zł.

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

38.1 Zobowiązania warunkowe

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - odsetki	1	37
Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - kapitał	111	3 789
Poręczenie spłaty kredytu	422 809	816 600
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.	6 028	4 070
Weksel własny in blanco zabezpieczający spłaty zobowiązań wynikających z umowy na karty serwisowe UTA. Umowa nr 6624736 z dnia 08.10.2018 r.	29	35
Gwarancja zawarta 05.07.2021 pomiędzy Paged Pisz a Metsa Forest Eesti AS na dostawy drewna do Paged Eesti	469	460
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.	234	230
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP i Lasów Estońskich udzielone przez bank PKO BP S.A. oraz Santander Bank S.A.	4 850	6 414
Razem zobowiązania warunkowe	434 531	831 635

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia 31.12.2022	Kwota Poręczenia 31.12.2021
Poręczenie dla Kredytobiorcy Iwopol Sp. z o.o z siedzibą w Świelczy 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 Iwopol 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 tydzień 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.11.2024.	PLN	2 000	3 000
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 tydzień 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.11.2023.	PLN	0	18 600
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 jakikolwiek 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	0	795 000
Dłużnicy Solidarni będą solidarnie odpowiedzialni za spłatę wszelkich roszczeń (w tym w szczególności, roszczeń o spłatę Transzy i zapłatę oprocentowania naliczanego z tej Transzy a także wszelkich kwot płatnych przez jakiegokolwiek Kredytobiorcę na podstawie jakiegokolwiek Dokumentu Finansowania) Stron Finansowania wobec jakiegokolwiek Kredytobiorcy wynikających z tytułu lub w związku z Dokumentami Finansowania (dłużnicy solidarni), co oznacza, że każda Strona Finansowania może zażądać spłaty wszystkich jej roszczeń z tytułu Dokumentów Finansowania od Dłużników Solidarnych łącznie lub od każdego z nich indywidualnie.			PLN	422 809	0
Razem poręczenia	x	x	x	422 809	816 600

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	234	230
Gwarancja zabezpieczająca zobowiązania wynikające z umowy na dostawę drewna zawartej pomiędzy Metsa Forest Eesti AS a Osauhing Valmos, Eesti; Gwarancja zawarta 05.07.2021 pomiędzy Paged Pisz a Metsa Forest Eesti AS	Metsa Forest Eesti AS (10326257)	Gwarant zobowiązuje się odpowiadać wobec Dostawcy za należyte wykonanie zobowiązań płatniczych do 100.000 euro (sto tysięcy euro) z tytułu dostaw drewna do Valmos, w przypadku, kiedy Valmos nie dokona zapłaty.	PLN	469	460
Gwarancja zabezpieczająca zapłatę za nabyte drewno w lasach państwowych Estonii przez Valmos OU Estonia udzielona przez Santander Bank S.A., na kwotę 540 tys. Eur ważna do dnia 06.05.2022	Riigimetsa Majandamise Keskus, Sagadi Village, Hajjala Municipality 45403, Laane-Viru County, Estonia 70004459	porecyciel 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	0	1 564
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	2 650	2 500
- - -	RDLP Olsztyn	- - -	PLN	600	950
- - -	RDLP Szczecin	- - -	PLN	350	300
- - -	RDLP Szczecinek	- - -	PLN	400	300
- - -	RDLP Warszawa	- - -	PLN	250	350
- - -	RDLP Lublin	- - -	PLN	600	450
Razem gwarancje	x	x	x	5 553	7 104
Razem gwarancje i poręczenia				428 362	823 704

38.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2022		Stan na 31/12/2021	
	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	118		115	
Razem	118		115	

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostały ujęte i opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

40. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W 2022 roku nie wystąpiły nowe postępowania sądowe i arbitrażowe.

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

W końcu 2022 roku zostały podpisane umowy ramowe z dostawcami drewna, żywic, wypełniaczy i utwardzaczy na dostawy, które będą realizowane w 2023 roku oraz umowy inwestycyjne na zakup środków trwałych na łączną kwotę 7.155 tys. zł, które również będą realizowane w 2023 roku.

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

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).

2022 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. z siedzibą w Warszawie za badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wyniesie 280 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 złożenia podpisów elektronicznych.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i nazwisko/pełniona funkcja	Podpis
Jarosław Michniuk - Prezes Zarządu	
Marek Bednarz - Dyrektor Finansowy	
Krzysztof Moraczewski- Dyrektor Oprecyjny	
Bartosz Budnicki- Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Monika Kwiatkowska-Pająk- Główny Księgowy Grupy	
---	--