

Paged

Synergia
natury
i technologii

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU
ZA ROK 2023
PAGED PISZ
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

PISZ 28.06.2024

Spis treści

<i>Spis treści</i>	2
<i>I. Podstawowe informacje o Spółce</i>	3
<i>Dane adresowe Spółki</i>	3
<i>Historia Spółki</i>	3
<i>Obszar działalności Spółki</i>	4
<i>Organy Spółki</i>	4
<i>Kapitał zakładowy Spółki</i>	6
<i>II. Otoczenie rynkowe Spółki</i>	7
<i>III. Sytuacja finansowa Spółki</i>	8
<i>A. Rachunek z całkowitych dochodów</i>	8
<i>B. Bilans</i>	12
<i>IV. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki</i>	16
<i>V. Ryzyka związane z działalnością Spółki</i>	18
<i>VI. Sytuacja kadrowa</i>	20

I. Podstawowe informacje o Spółce

Dane adresowe Spółki

Nazwa Spółki

Paged Pisz Spółka z Ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba, NIP, REGON Spółki

Adres 12-200 Pisz; ul. Kwiatowa 1

NIP 849-000-00-16

REGON 000123004

KRS **0000749961**

Dane kontaktowe Spółki

Telefon +48 (89) 425 48 00

Fax +48 (89) 425 49 40

e-mail sklejkapisz@paged.pl

adres www www.paged.pl

Historia Spółki

Paged Pisz Sp. z o.o. położona jest w północno-wschodniej Polsce, w mieście Pisz, na Mazurach. Historia fabryki sięga roku 1916. W okresie międzywojennym był to zakład przemysłu drzewnego, w którym zatrudniano około 300 pracowników i produkowano sklejkę, tarcicę, płyty stolarskie i płyty pilśniowe.

Pod koniec II wojny światowej fabryka została w większej części spalona. Po wojnie odbudowano ją i w 1948 r. wznowiono produkcję obłogów, tarcicy, sklejki mokro- i suchoklejonej.

Od 01.01.1952 r. do 31.05.2000 r. fabryka działała jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Piskie Zakłady Przemysłu Sklejek.

W dniu 01.06.2000 r. w wyniku przeprowadzonej komercjalizacji, powstała jednoosobowa spółka Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka „Sklejka-Pisz” S.A. Kolejne lata działalności ukierunkowane były na intensywną politykę inwestycyjną, efektem czego było unowocześnienie parku maszynowego, a co za tym idzie jakości oferowanych produktów i usług.

W dniu 21.12.2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa podpisało umowę sprzedaży akcji na rzecz PAGED S.A. Tym samym Fabryka „Sklejka-Pisz” S.A. uzyskała statut członka grupy kapitałowej „Paged” (obecnie Grupa Thumos).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10.08.2018 r. podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie przekształcenia „Sklejka-Pisz” Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Pieszku w Spółkę z Ograniczoną Odpowiedzialnością.

W dniu 25.09.2019 r. dokonano zmiany nazwy firmy, pod którą działa Spółka na Paged Pisz Sp. z o.o.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000749961 postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 września 2018 roku.

Obszar działalności Spółki

Paged Pisz Sp. z o.o. produkuje różnego rodzaju sklejki w szerokim asortymencie, lignofol, elkon i płyty specjalnego przeznaczenia.

Głównymi obszarami zastosowań są budownictwo, meblarstwo, przemysł samochodowy i transportowy, przemysł opakowań, stoczniowy i szkutnictwo. Spółka jest wiodącym producentem sklejek w Polsce i liczącym się producentem w Europie.

Przedmiotem działalności Paged Pisz Sp. z o.o. zwanej dalej Spółką jest m.in.:

- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja opakowań drewnianych,
- i inne.

W ramach konsolidacji biznesu w dniu 1 stycznia 2024 na podstawie umowy aportowej została wniesiona do Paged Morąg S.A. zorganizowana część przedsiębiorstwa Paged Pisz Sp. z o.o. (ZCP). Wobec powyższego od dnia 1 stycznia 2024 roku Paged Morąg S.A. kontynuuje działalność operacyjną wykonywaną dotychczas przez Paged Pisz Sp. z o.o., z zachowaniem dotychczasowego miejsca wykonywania działalności operacyjnej, skupiającej się na produkcji i obrocie w zakresie produktów w postaci sklejki lub innych produktów wykonanych przede wszystkim na bazie drewna.

Paged Pisz Sp. z o.o. jest obecnie podmiotem subholdingowym (w ramach subholdingu), który skupia w swych działaniach aktywność finansową skierowaną głównie (choć nie wyłącznie) wobec podmiotów dominujących wobec Grupy Paged Wood oraz posiada udziały i akcje w innych spółkach z Grupy Paged Wood.

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd na dzień 01.01.2023

Jarosław Michniuk	Prezes Zarządu
Marek Michał Bednarz	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
Krzysztof Jan Moraczewski	Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
Bartosz Tomasz Budnicki	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i marketingu

Zmiany w trakcie roku

W dniu 30 maja 2023 r. Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 12/2023 odwołała p. Krzysztofa Jana Moraczewskiego ze stanowiska Członka Zarządu Spółki.

W dniu 30 maja 2023 r. Marek Michał Bednarz złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 31 sierpnia 2023.

W dniu 30 maja 2023 r. Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 16/2023 powołała ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2023 r. na Członka Zarządu Pana Marka Deca.

W dniu 30 maja 2023 r. Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 19/2023 powołała ze skutkiem od dnia 1 września 2023 r. na Członka Zarządu Pana Piotra Dariusza Zdrojewskiego.

Zarząd na dzień 31.12.2023

Jarosław Michniuk	Prezes Zarządu
Piotr Dariusz Zdrojewski	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
Marek Dec	Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
Bartosz Tomasz Budnicki	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i marketingu

Mając na uwadze fakt, że w dniu 5 stycznia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/2024 o odwołaniu ze składu Zarządu Bartosza Tomasza Budnickiego oraz w dniu 31 stycznia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/2024 o powołaniu do składu Zarządu Marka Jędrzeja Janke, skład Zarządu na dzień sporządzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

Jarosław Michniuk	Prezes Zarządu
Piotr Dariusz Zdrojewski	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
Marek Dec	Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
Marek Jędrzej Janke	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i marketingu

Rada Nadzorcza na dzień 01.01.2023

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

Zmiany w trakcie roku

W dniu 2 marca 2023 r. Pan Hubert Rozpędek złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 15 marca 2023 r.

W dniu 22 września 2023 r. Pan Aleksander Kłak złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 30 września 2023 r.

W dniu 16 października 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 1 o powołaniu Pana Michała Antoniaaka na członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza stan na 31.12.2023

Daniel Piotr Ścigała Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Antoniak Członek Rady Nadzorczej

Marcin Tomkiewicz Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Tomasz Kłobut Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 o powołaniu z dniem 1 lutego 2024 r. Pana Marka Cijki na członka Rady Nadzorczej. Mając na uwadze fakt, że z dniem 30 kwietnia 2024 r. Pan Marek Cijka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

Daniel Piotr Ścigała Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Antoniak Członek Rady Nadzorczej

Marcin Tomkiewicz Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Tomasz Kłobut Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 219.450.000,00 PLN. Jedynym wspólnikiem Spółki jest PAGED Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Podział kapitału zakładowego (stan na dzień 31.12.2023r.):

Wyszczególnienie wspólników	Ilość udziałów w szt.	Wartość jednego udziału w zł	Wartość kapitału w zł	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Paged FIZAN z siedzibą w Warszawie	4.389.000	50,00	219 450 000,00	100,00 %

II. Otoczenie rynkowe Spółki

Spółka działa na terenie Polski jak i za granicą. Około 2/3 sprzedaży trafia na rynki eksportowe, głównie do Niemiec, Wielkiej Brytanii, Francji, Włoch i Szwecji.

Sytuacja międzynarodowa ma istotny wpływ na osiągnięte wyniki. Sprzedaż sklejk reaguje na zmiany koniunktury w branży budowlanej, transportowej i meblowej. Wahania koniunkturalne są wyraźnie widoczne zarówno w wynikach spółki jak i wszystkich istotnych konkurentów.

Pierwsza połowa roku była bardzo dobra pod względem popytu, silnie rosła sprzedaż w większości segmentów. Producenci będący klientami spółki zwiększali moce produkcyjne, a dystrybutorzy utrzymywali wysokie stany magazynowe i sprzedaż w celu zapewnienia wysokiej dostępności produktów dla swoich klientów. Informacja o wprowadzeniu ceł antydumpingowych wobec producentów rosyjskich przez Komisję Europejską spowodowała rekordowy wzrost cen sklejk w Europie, który utrzymał się do połowy 2023 roku.

Przez cały rok utrzymywała się wysoka cena i czasowe trudności z pozyskaniem surowca iglastego i liściastego do produkcji.

W drugiej połowie 2023 roku dał się odczuć wyraźny spadek popytu, producenci w różnych branżach ograniczali produkcję, a więc i zakupy, zaś dystrybutorzy wstrzymali zakupy i znacząco ograniczyli stany magazynowe. Na to nałożył się przemyt do Polski i innych krajów Unii Europejskiej sklejk liściastej pochodzącej z Rosji, poprzez Kazachstan i Turcję. Dodatkowo pojawił się import do Europy sklejek iglastych z Ameryki Południowej. Większość firm w branży, w tym głównych konkurentów, odczuło spadki sprzedaży i zareagowało na te zdarzenia redukcją ceny.

W Q1 2024 Spółka podjęła szereg działań reorganizacyjnych, których efektem będzie uniezależnienie się w dużym stopniu od wahań koniunkturalnych (poprzez m.in. dywersyfikację geograficzną i sektorową oraz oferowanie systemów rozwiązań produktowych w poszczególnych sektorach), wejście na nowe rynki eksportowe oraz wprowadzenie do oferty wyżej przetworzonych produktów.

III. Sytuacja finansowa Spółki

A. Rachunek z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2023		2022		Dynamika % w latach
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota	Udział % w latach		
	w tys. zł	w tys. zł	2023	2022	2023/2022
Przychody ogółem wynoszą, w tym:	502 413	459 883	100,0%	100,0%	109,2%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	470 775	441 785	93,7%	96,1%	106,6%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 152	2 708	0,4%	0,6%	79,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 035	807	0,2%	0,2%	128,3%
Przychody finansowe	28 451	14 583	5,7%	3,2%	195,1%
Koszty ogółem wynoszą, w tym:	455 275	382 746	100,0%	100,0%	118,9%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	359 731	298 904	79,0%	78,1%	120,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 862	1 594	0,4%	0,4%	116,8%
Koszty sprzedaży	33 148	34 139	7,3%	8,9%	97,1%
Koszty ogólnego zarządu	45 685	28 457	10,0%	7,4%	160,5%
Pozostałe koszty operacyjne	674	1 124	0,1%	0,3%	60,0%
Koszty finansowe	14 175	18 528	3,1%	4,8%	76,5%
Zysk/ strata brutto	47 138	77 137	-	-	61,1%
Podatek dochodowy	7 401	16 205	-	-	45,7%
Zysk/ strata netto	39 737	60 932	-	-	65,2%
Inne całkowite dochody netto	-111	68	-	-	-163,2%
Całkowite dochody ogółem	39 626	61 000	-	-	65,0%

W roku 2023 przychody ogółem wyniosły 502 413 tys. zł, zaś koszty ogółem wyniosły 455 275 tys. zł. Przychody ogółem w 2023 roku wzrosły o 42 530 tys. zł, zaś koszty ogółem wzrosły o 72 529 tys. zł. Dynamika przychodów ogółem w 2023 w stosunku do roku poprzedniego wyniosła 109,2%, a dynamika kosztów ogółem wyniosła 118,9%.

Udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług w 2023 roku stanowił 93,7%, przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów 0,4%, pozostałych przychodów operacyjnych 0,2%, a przychodów finansowych 5,7% ogólnej sumy przychodów. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów stanowił 79,0%, wartość sprzedanych towarów i materiałów 0,4%, koszty sprzedaży 7,3%, koszty ogólnego zarządu 10,0%, pozostałe koszty operacyjne 0,1%, a koszty finansowe 3,1% ogólnej sumy kosztów.

Za rok 2023 Spółka uzyskała całkowite dochody ogółem w kwocie 39 626 tys. zł.

Sprzedaż sklejek i płyt stolarskich stanowił główne źródło wpływów Spółki. Udział poszczególnych asortymentów w łącznej kwocie przychodów ze sprzedaży produktów przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Udział % w latach	
	2023	2022
Przychody ze sprzedaży produktów	100,0%	100,0%
Sklejka i płyta stolarska	96,1%	93,4%
Lignofole, elkony	1,9%	3,1%
Kształtki sklejkowe	0,0%	0,0%
Pozostałe produkty	2,0%	3,5%

Udział sklejek i płyt stolarskich w wartościowej strukturze sprzedaży wzrósł w 2023 r. o 2,7 p.p. w stosunku do roku poprzedniego, co stanowiło 96,1% przychodów ze sprzedaży produktów. Udział lignofoli i elkonów zmniejszył się o 1,2 p.p., a pozostałych produktów o 1,5 p.p.

Wartość sprzedaży krajowej i eksportowej przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2023	2022	Udział % w latach		Dynamika %
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota	w latach		2023/2022
	w tys. zł	w tys. zł	2023	2022	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług, z tego:	472 927	444 493	100,0%	100,0%	106,4%
Sprzedaż w kraju	171 842	160 228	36,3%	36,0%	107,2%
Eksport	301 085	284 265	63,7%	64,0%	105,9%

Sprzedaż eksportowa za 2023 wyniosła 301 085 tys zł i była wyższa od sprzedaży eksportowej w roku poprzednim o 5,9%. Udział sprzedaży eksportowej za 2023 stanowił 63,7% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług, natomiast sprzedaż krajowa stanowiła 36,3%.

Poziom i struktura kosztów operacyjnych i ich dynamika rdr przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2023	2022	Udział % w latach		Dynamika %
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			w latach
	w tys. zł	w tys. zł	2023	2022	2023/2022
Koszty działalności operacyjnej	447 255	375 014	100,0%	100,0%	119,3%
Amortyzacja	10 321	9 119	2,3%	2,4%	113,2%
Zużycie materiałów i energii	293 432	244 455	65,6%	65,2%	120,0%
Usługi obce	67 552	57 695	15,1%	15,4%	117,1%
Podatki i opłaty	2 644	2 411	0,6%	0,6%	109,7%
Wynagrodzenia	53 925	45 720	12,1%	12,2%	117,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 912	11 373	3,1%	3,0%	122,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 620	2 479	0,8%	0,7%	146,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 862	1 594	0,4%	0,4%	116,8%
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	-13	168	0,0%	0,0%	-7,7%

W roku 2023 udział zużycia materiałów i energii stanowił 65,6%, usług obcych 15,1%, wynagrodzeń 12,1%, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń 3,1%, a amortyzacji 2,3% ogólnej wartości kosztów rodzajowych. W kosztach działalności operacyjnej największy wzrost w 2023 r. w stosunku do roku poprzedniego zanotowano w ubezpieczeniach społecznych i innych świadczeniach o 22,3%, zużyciu materiałów i energii 20,0%, a w pozostałych kosztach rodzajowych o 46,0%. Struktura udziału poszczególnych kosztów w kosztach ogółem w 2023 r. pozostała praktycznie niezmienną w porównaniu z 2022 r.

Marżowość prowadzonej działalności i jej dynamikę pokazują poniższe dane:

Lp.	Wyszczególnienie	2023	2022	Dynamika %
		bieżący rok kwota	bieżący rok kwota	w latach
		w tys. zł	w tys. zł	2023/2022
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, w tym:	472 927	444 493	106,4%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	470 775	441 785	106,6%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 152	2 708	79,5%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	361 593	300 498	120,3%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	359 731	298 904	120,4%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 862	1 594	116,8%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	111 334	143 995	77,3%
D.	Koszty sprzedaży	33 148	34 139	97,1%
E.	Koszty ogólnego zarządu	45 685	28 457	160,5%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	32 501	81 399	39,9%
G.	EBITDA	43 183	90 201	47,9%
H.	Pozostałe przychody operacyjne	1 035	807	128,3%
I.	Pozostałe koszty operacyjne	674	1 124	60,0%
J.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+H-I)	32 862	81 082	40,5%
K.	Przychody finansowe	28 451	14 583	195,1%
L.	Koszty finansowe	14 175	18 528	76,5%
M.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (J+K-L)	47 138	77 137	61,1%
N.	Zysk (strata) brutto	47 138	77 137	61,1%
O.	Podatek dochodowy	7 401	16 205	45,7%
P.	Zysk/ strata netto (N-O)	39 737	60 932	65,2%

W roku 2023 przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 6,6% w porównaniu do 2022 r., sprzedaż towarów i materiałów zmniejszyła się o 20,5%, natomiast koszty wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 20,4%, a wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 16,8%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 111 334 tys. zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej wyniósł 32 862 tys. zł.

W 2023 r. EBITDA wyniosła 43 183 tys. zł i była mniejsza o 52,1% w stosunku do roku poprzedniego.

W 2023 r. osiągnięto zysk z działalności gospodarczej w wysokości 47 138 tys. zł, a zysk netto w wysokości 39 737 tys. zł.

B. Bilans

Wyszczególnienie	2023	2022	Udział % w latach		Dynamika %
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			w latach
	w tys. zł	w tys. zł	2023	2022	2023/2022
Aktywa trwałe	688 171	667 249	79,0%	84,1%	103,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	116 727	113 997	13,4%	14,4%	102,4%
Wartości niematerialne	1 036	1 640	0,1%	0,2%	63,2%
Inwestycje długoterminowe	429 847	425 818	49,3%	53,7%	100,9%
Pozostałe aktywa finansowe	140 561	125 794	16,1%	15,9%	111,7%
Aktywa obrotowe	183 191	125 682	21,0%	15,9%	145,8%
Zapasy	55 135	41 758	6,3%	5,3%	132,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wszystkie do 12 miesięcy)	17 939	47 507	2,1%	6,0%	37,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 196	18 349	6,3%	2,3%	300,8%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	53 330	16 708	6,1%	2,1%	319,2%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 591	1 360	0,2%	0,2%	117,0%
Aktywa razem	871 362	792 931	100,0%	100,0%	109,9%

W sumie aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku udział aktywów trwałych stanowił 79,0%, w tym inwestycji długoterminowych 49,3%, pozostałych aktywów finansowych 16,1%, a rzeczowych aktywów trwałych 13,4%. Udział aktywów obrotowych wyniósł 21,0% w sumie aktywów, w tym zapasów 6,3%, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 6,3%, pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych 6,1%, należności krótkoterminowych 2,1%, a pozostałych aktywów krótkoterminowych 0,2%.

Nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe majątku przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Lata		Dynamika % w latach
	2023	2022	2023/2022
Amortyzacja majątku trwałego (w tys. zł)	10 321	9 119	113,2%
z tego:			
Amortyzacja wartości niematerialnych (w tys. zł)	628	319	196,9%
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (w tys. zł)	9 693	8 800	110,1%
Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	0	0	-
Nakłady inwestycyjne poniesione na:			
Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	14 684	13 015	112,8%
Wskaźnik odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych	1,42	1,43	99,7%

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe poniesione przez Spółkę w 2023 r. zamknęły się kwotą 14 684 tys. zł. co stanowiło 112,8% w stosunku do 2022 r.

Nakłady związane były głównie z zakupem pilarki kątovej AH6 430/180 wraz z przebudową obrzynaczki, modernizacją instalacji odpylania w zakładzie, wdrożenia systemu opomiarowania i regulacji pary w zakładzie, opomiarowanie klejów i żywic, zakupu i montażu hali namiotowej o powierzchni 525 m² wraz z utwardzeniem terenu i instalacjami towarzyszącymi oraz zakupu i montażu wyposażenia pożarowego zwiększającego zabezpieczenie pożarowe zakładu w urządzeniach typu kłapy p. pożarowe czy kurtyny zabezpieczenia pożarowego, a także zakup i montaż automatycznych 2 wilgotnościomierzy do suszarni Grenzebach GBSH oraz BSH, modernizacja sterowania prasy zasadniczej 4x8.

W roku 2023 r. rozpoczęto prace projektowe dotyczące modernizacji kotłowni o mocy 4,7 MW. W roku 2023 r. wdrożono część zadań związanych z poprawą ergonomii i bezpieczeństwa pracy a także nakierunkowano się na wzrost efektywności pracy.

Zadania, które są planowane i akceptowane przez Zarząd koncentrują się na zadaniach optymalizujących koszty wytwarzanych wyrobów poprzez obniżanie pracochłonności oraz wzrost produktywności. Część zadań skierowanych jest na wykonywanie inwestycji związanych z automatyzacją procesów produkcyjnych.

Analizę pasywów przedstawiają poniższe dane:

Wyszczególnienie	2023	2022	Udział % w latach		Dynamika %
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			w latach
	w tys. zł	w tys. zł	2023	2022	2023/2022
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	480 720	461 893	55,2%	58,3%	104,1%
Kapitał podstawowy	219 450	219 450	25,2%	27,7%	100,0%
Kapitał zapasowy	169 539	122 607	19,5%	15,5%	138,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-568	-458	-0,1%	-0,1%	124,0%
Kapitał rezerwowy	59 362	59 362	6,8%	7,5%	100,0%
Zyski zatrzymane w tym:	39 737	60 932	4,6%	7,7%	65,2%
zysk (strata) netto roku bieżącego	39 737	60 932	4,6%	7,7%	65,2%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielk.ujemna)- zaliczka na dywidendę	-6 800	0	-0,8%	0,0%	-
Zobowiązania razem	390 642	331 038	44,8%	41,7%	118,0%
Zobowiązania długoterminowe	230 344	231 792	26,4%	29,2%	99,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 033	67 552	5,6%	8,5%	72,6%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	172 070	152 256	19,7%	19,2%	113,0%
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	1 161	1 740	0,1%	0,2%	66,7%
Przychody przyszłych okresów	1 227	1 374	0,1%	0,2%	89,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 853	8 870	0,8%	1,1%	77,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	160 298	99 246	18,4%	12,5%	161,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 339	55 599	6,6%	7,0%	103,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 234	25 740	5,4%	3,2%	183,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	44 492	422	5,1%	0,1%	10543,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe (podatek dochodowy)	5 632	11 625	0,6%	1,5%	48,4%
Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	5 403	4 832	0,6%	0,6%	111,8%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	116	157	0,0%	0,0%	73,9%
Przychody przyszłych okresów	82	871	0,0%	0,1%	9,4%
Pasywa razem	871 362	792 931	100,0%	100,0%	109,9%

W sumie pasywów na dzień 31 grudnia 2023 roku udział kapitałów własnych stanowił 55,2%, w tym kapitału podstawowego 25,2%, kapitału zapasowego 19,5%, kapitału rezerwowego 6,8%, a zysku netto roku bieżącego 4,6%. Udział zobowiązań krótkoterminowych stanowił 18,4% sumy pasywów, w tym zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań 6,6%, krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych 5,4%, pozostałych zobowiązań

finansowych 5,1%, a rezerw na świadczenia pracownicze krótkoterminowe 0,6%. Zobowiązania długoterminowe w tym samym czasie stanowiły 26,4% sumy pasywów, w tym długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 5,6%, rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 0,8%, rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe 0,1%, a pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe 19,7%.

Kapitał własny w 2023 r. wzrósł o 4,1% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły w tym samym czasie o 18,0%.

Dnia 14.12.2022 została podpisana konsorcjalna umowa kredytowa Paged Wood, której Spółka jest stroną. Dnia 21.12.2022 kredyt z umowy Paged Wood został uruchomiony i posłużył przede wszystkim do zrefinansowania zadłużenia z kredytu konsorcjalnego kredytobiorców, oraz kredytu odnawialnego spółki Paged Meble w banku Santander Bank Polska.

W czerwcu i grudniu 2023 r. zostały podpisane 2 aneksy do umowy konsorcjalnej na podstawie których został m.in. podwyższony limit kredytów odnawialnych (RCF) oraz został dołączony 4 kredytodawca.

W skład Grupy Paged Wood wchodzi następujące Spółki:

Paged Morąg S.A.,

Paged Pisz sp. z o.o.,

Paged Meble sp. z o.o.,

Paged Eesti OU,

Paged Bis IP sp. z o.o.,

Paged Trade sp. z o.o.

Paged LabTech sp.z.o.o

Celem powołania Grupy Paged Wood była konsolidacja organizacyjna Spółek Paged związanych z przemysłem drzewnym.

IV. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Cele strategiczne Spółki obejmują m.in.:

- rozwój innowacyjnych wyrobów wysokomarżowych i zwiększanie ich sprzedaży
- rozwijanie sprzedaży w kanale B2B

Realizacja założonych celów ma się odbywać poprzez:

- wdrożenie strategii Paged Wood, którego częścią jest Spółka
- prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w powołanej w tym celu Spółce Paged LabTech Sp. z o.o.
- dalszą integrację w ramach Grupy Paged Wood
- rozwijanie działalności handlowej w Niemczech przy wykorzystaniu powołanej w tym celu Spółki Paged Deutschland GmbH
- usprawnianie funkcjonowania działalności Spółki poprzez dalsze wdrażanie sprawdzonych standardów, zainicjowane dostosowaniem struktury Grupy do najlepszych praktyk organizacji i zarządzania (m.in. wprowadzono zintegrowane zarządzanie łańcuchem dostaw, procedurę wdrażania nowych produktów, zoptymalizowano zasady zaopatrywania Spółki w materiały do produkcji, zainicjowano liczne programy usprawniania procesów produkcyjnych, zainicjowano działalność marketingową i market intelligence).

Strategia Grupy Paged Wood określa sposób osiągnięcia celów aspiracyjnych, które podzielone są na obszary takie jak:

- klienci (zwiększenie jakości obsługi, satysfakcji i lojalności klientów; zwiększenie udziału B2B; zwiększenie produktów innowacyjnych do 20%);
- finanse (zrefinansowanie zadłużenia, realizacja projektów inwestycyjnych);
- operacje (uproszczenie struktury organizacyjnej; poprawa OTIF dla klientów B2B; „best in class” pod względem wykorzystania surowców);
- ludzie (zwiększenie satysfakcji pracowników; zmianę kultury organizacyjnej w oparciu o misję, wizję i wartości).

Spółka w dalszym ciągu będzie umacniała pozycję kluczowego i kompleksowego dostawcy swoich wyrobów w Polsce i na świecie m.in. poprzez dalszą optymalizację procesów produkcyjnych, weryfikację parametrów technicznych i jakościowych wybranych produktów dostosowanych do konkretnych potrzeb Klientów.

W 2024 r. Zarząd przewiduje skupienie się na wolumenie sprzedaży, średnich cenach produktów, mikście produktowym z udziałem sklejkę wysokomarżowej w wyniku prowadzonych prac nad rozwojem innowacji produktowych w ramach działalności badawczo-rozwojowej i procesu NPD (New Product Development). Zarząd przewiduje również zwiększenie liczby kluczowych klientów.

W sferze kosztowej Zarząd sukcesywnie będzie prowadził politykę obniżania kosztów działalności operacyjnej. Sytuacja na rynku surowców (szczególnie surowców podstawowych) wciąż będzie miała istotne znaczenie dla przyszłej rentowności działalności. Nie przewiduje się tak istotnych podwyżek cen surowców, jakie miały miejsce w ostatnich latach. Prowadzone są działania ukierunkowane na obniżenie kosztów działalności.

W sferze działalności inwestycyjnej (w aktywa trwałe) plan inwestycyjny na 2024 r. przewiduje dalsze nakłady w rzeczowe aktywa trwałe. Będą to głównie modernizacje obecnie posiadanego majątku oraz zakup maszyn i urządzeń do poprawy efektywności oraz ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa pracowników. Zadania nakierunkowano na zwiększenie automatyzacji procesów produkcyjnych, a także na wprowadzenie sztucznej inteligencji (AI).

Na dzień 31.12.2023 r. w trakcie budowy pozostają środki trwałe o wartości 6 509 tys. zł.

V. Ryzyka związane z działalnością Spółki

W działalności Spółki Zarząd dostrzega:

- ryzyko zaopatrzenia w surowiec drzewny w odpowiedniej jakości i cenie

Spółka do produkcji stosuje tzw. drewno sklejkowe. Surowiec ten jest istotnym składnikiem kosztów wytworzenia, a jego podaż jest ograniczona. W celu należytego zabezpieczenia produkcji, Spółka dywersyfikuje źródła jego dostaw (kraj i zagranica) oraz wprowadza rozwiązania technologiczne służące zmniejszeniu zużycia drewna na m³ produkowanej sklejki, oraz zwiększa zużycie gatunków drewna bardziej dostępnych (których podaż jest większa) w produkcji sklejki. Dywersyfikacja odbywa się również poprzez zakupy gotowej łuszczyki oraz zakupy surowca w Finlandii.
- ryzyko niewypłacalności klientów (ryzyko kredytowe)
 - Spółka prowadzi od kilku lat politykę zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów poprzez stosowane ubezpieczenie kredytu kupieckiego. Spółka ubezpiecza część należności krajowych i zagranicznych poprzez firmy ubezpieczeniowe. W zakresie należności, które nie są ubezpieczone, Spółka stosuje wewnętrzny system oceny sytuacji finansowej klienta. Na tej podstawie podejmowane są decyzje o przydzieleniu limitu kredytu kupieckiego.
 - W przypadku części odbiorców nie posiadających limitu ubezpieczeniowego, stosowane są przedpłaty oraz wpłaty gotówkowe.
 - Ogłoszenie niewypłacalności przez odbiorców nie posiadających limitu ubezpieczeniowego mogłoby wpłynąć na obniżenie wyniku finansowego.
 - Spółka planuje wdrożenie wewnętrznej procedury kontroli należności.
- ryzyko walutowe
 - Spółka jest głównie eksporterem, ale również importerem, w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. Poziom kursu walutowego ma więc wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Spółki.
 - W dużej części Spółka ma naturalny hedging dzięki kredytowi terminowemu w Euro (od grudnia 2022).
 - Umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność Spółki na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu.
 - Osłabianie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej.
- ryzyko ogólnej sytuacji makroekonomicznej (ryzyko popytowe)

Wyniki Spółki podlegają dwóm przeciwstawnym trendom makroekonomicznym. Pierwszy z nich i znacznie istotniejszy od drugiego, to trend pozytywnie wpływający na wyniki Spółki związany z istotnym ograniczeniem dostaw z rynku rosyjskiego i białoruskiego do krajów Unii Europejskiej w wyniku sytuacji geopolitycznej, choć utrzymujący się jeszcze wysoki poziom przemytu sklejki z tego kierunku stanowi istotny czynnik ryzyka. Drugi z nich i znacznie mniej istotny od pierwszego to spowolnienie gospodarcze na świecie.

➤ ryzyko nowej konkurencji

Nowa konkurencja jest nisko prawdopodobna w przypadku głównego produktu Spółki, jakim jest sklejka brzozowa ze względu na wysokie koszty wejścia. Produkty z Brazylii czy Chin nie mają tych samych parametrów technicznych, co sklejka brzozowa.

➤ ryzyko utraty klientów

Zakończenie współpracy z którymkolwiek z dużych klientów Spółki może mieć okresowy wpływ na przychody ze sprzedaży.

➤ ryzyko procesu technologicznego

Spółka narażona jest na ryzyko pożarowe wynikające ze stosowanych technologii. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenia techniczne i organizacyjne.

VI. Sytuacja kadrowa

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku poziom zatrudnienia w Spółce w osobach (bez osób na kontraktach menedżerskich i zatrudnionych przez agencje pracy tymczasowej) wynosił ogółem 723 osoby, z tego:

- w podziale na płeć:
 - kobiet 254
 - mężczyzn 469
- w podziale na rodzaj stanowiska:
 - pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych 525
 - pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych 198
- w podziale na poziom wykształcenia:
 - osoby z wyższym wykształceniem 98
 - osoby ze średnim wykształceniem 210
 - osoby z wykształceniem zasadniczym zawodowym 210
 - osoby z wykształceniem podstawowym 205

W porównaniu do stanu na 31.12.2022 zatrudnienie ogółem pozostało praktycznie na niezmiennym poziomie, stan zatrudnienia na 31 grudnia 2022 roku wynosił 722 osoby.

W związku z trudną sytuacją na rynku pracy oraz chęcią zwiększenia elastyczności zatrudnienia w 2023 roku wspomagano się współpracą z agencjami pracy tymczasowej.

Spółka sama ustala wielkość środków na wynagrodzenia w ramach posiadanych możliwości finansowych oraz w oparciu o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

W Spółce wspierano proces zmiany poprzez szkolenia kadry zarządzającej i pracowników w zakresie rozwoju kompetencji efektywności i jakości procesów produkcji, kompetencji komunikacyjnych, doskonalenia umiejętności współpracy, rozwoju umiejętności zarządzania projektami, podnoszenia kwalifikacji oraz aktualizujących wiedzę.

Pisz, dnia 28.06.2024 r.

Zarząd Paged Pisz Sp. z o.o.

(Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu)

(Piotr Dariusz Zdrojewski – Członek Zarządu)

(Marek Dec – Członek Zarządu)

(Marek Jędrzej Janke – Członek Zarządu)