

**Paged**

Synergia  
natury  
i technologii

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
PAGED PISZ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
za rok 2022**

**PISZ 2023**

## Spis treści

<i>Spis treści</i> .....	2
<i>I. Podstawowe informacje o Spółce</i> .....	3
A. <i>Dane adresowe Spółki</i> .....	3
B. <i>Historia</i> .....	3
C. <i>Obszar działalności Spółki</i> .....	4
D. <i>Kapitał zakładowy Spółki</i> .....	4
E. <i>Organy Spółki</i> .....	4
<i>II. Otoczenie rynkowe Spółki</i> .....	6
A. <i>Sklejki iglaste</i> .....	6
B. <i>Sklejki liściaste</i> .....	7
<i>III. Sytuacja finansowa Spółki</i> .....	10
A. <i>Wyniki finansowe 2022</i> .....	10
B. <i>Rachunek Zysków i Strat</i> .....	11
C. <i>Nakłady inwestycyjne</i> .....	12
D. <i>Koszty w układzie rodzajowym</i> .....	13
E. <i>Bilans</i> .....	13
<i>IV. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki</i> .....	15
<i>V. Ryzyka związane z działalnością Spółki</i> .....	16
<i>VI. Stan wyposażenia Spółki w rzeczowe składniki majątku trwałego</i> .....	17
<i>VII. Sytuacja kadrowa</i> .....	18

## I. Podstawowe informacje o Spółce

### A. Dane adresowe Spółki

#### Nazwa firmy

PAGED PISZ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

#### Siedziba, NIP, REGON

Adres ul. Kwiatowa 1, 12-200 Pisz

NIP 849-000-00-16

REGON 000123004

#### Kontakt

Telefon +48 (87) 425 48 00

Fax +48 (87) 425 49 40

e-mail [sklejkapisz@paged.pl](mailto:sklejkapisz@paged.pl)

adres www [www.paged.pl](http://www.paged.pl)

### B. Historia

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 Pisz 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.

### C. 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, stocznioy 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.

### D. 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 31.12.2022 r.):

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 %

### E. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

#### Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- **Daniel Piotr Ścigała** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Aleksander Piotr Kłak** – Członek Rady Nadzorczej
- **Marcin Tomkiewicz** - Członek Rady Nadzorczej
- **Przemysław Tomasz Kłobut** – Członek Rady Nadzorczej

### **Zmiany w Składzie Rady Nadzorczej w 2022 i 2023 roku**

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

Uchwałą NZW Nr 16/2022 z dnia 30.09.2022 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 z dnia 31.03.2022 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.

### **Zarząd:**

Skład Zarządu na dzień sporządzenia Sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie ze statutem Spółki Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.

### **Zmiany w Składzie Zarządu w 2022 roku**

Skład Zarządu na koniec 2021 roku przedstawiał się następująco:

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

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

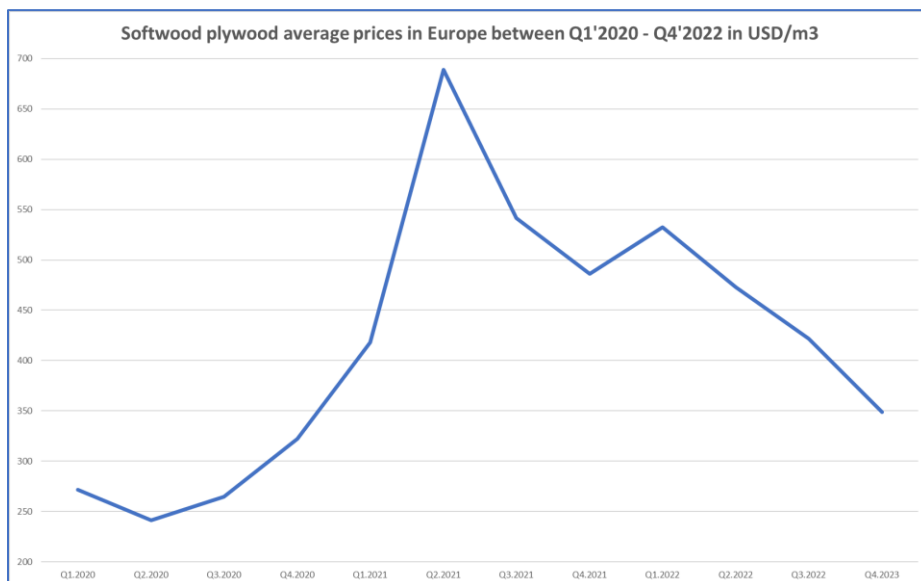
## II. Otoczenie rynkowe Spółki

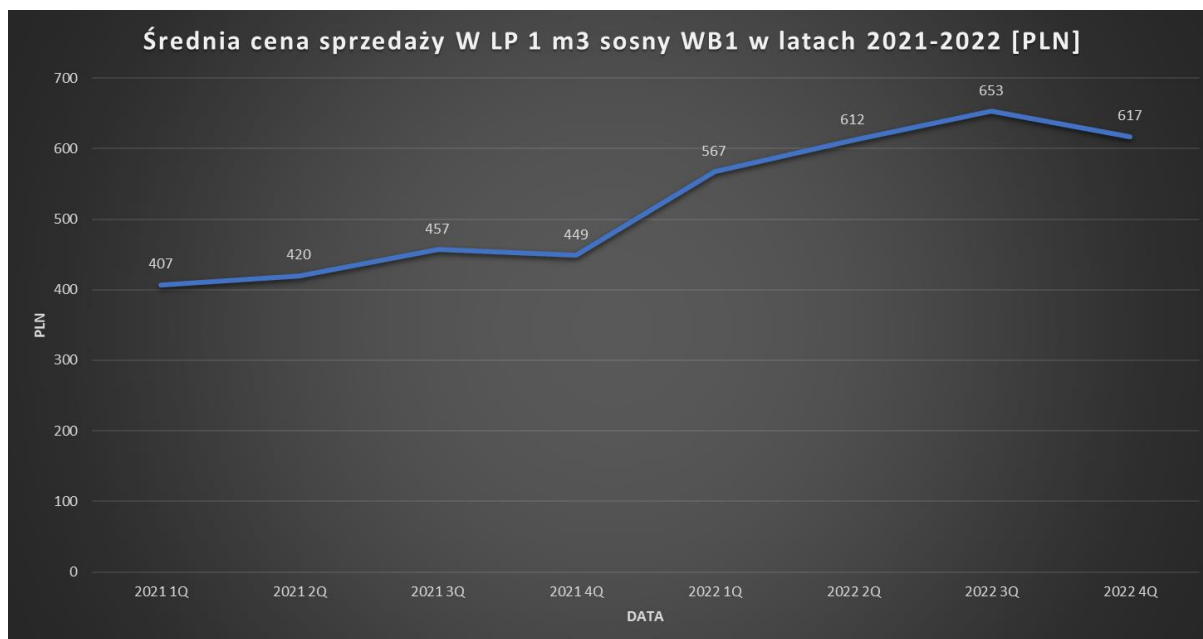
Terenem działalności handlowej Spółki jest kraj i zagranica. Spółka sprzedaje 63,8% swoich wyrobów na rynki eksportowe, z czego 33,1% przypada na rynek niemiecki. Ponadto ważnymi rynkami są rynki: włoski; francuski, szwedzki. Sytuacja na rynku sklejk oraz sytuacja makroekonomiczna w tych krajach ma znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

### A. Sklejki iglaste

- wahania popytu ustabilizowały się względem roku poprzedniego, większość segmentów, do których trafiają produkty sklejkowe nie jest już mocno zahamowana przez pandemię co pozwala na regularne i planowe dostawy
- Rosnące zapotrzebowanie na drewno konstrukcyjne wzmacnia presję cenową oraz problem z dostępnością do surowca iglastego również w Europie. Duża grupa producentów sklejk jak i wyrobów tartacznych cierpi z powodu ograniczeń w dostępie do surowca.
- Ceny drewna iglastego rosną rok do roku w całej Europie. Próby negocjacji branżowych z przedstawicielami Lasów Państwowych nie przynoszą pożądanych efektów i Lasy Państwowe kontynuują proces podwyższania cen i zmniejszania kwot z ceną gwarantowaną.
- Wybuch wojny na Ukrainie prowadzi do wprowadzenia sankcji m.in na drewno i produkty drewnopochodne z gatunków iglastych z Białorusi i Rosji. Zmniejsza to podaż drewna iglastego do Europy Zachodniej oraz zatrzymuje eksport sklejk iglastej odbiorców w Europie Zachodniej
- Wybuch wojny prowadzi do pogłębienia się spekulacji cenowej indeksów energetycznych w Europie co odbija się negatywnie na cenach zakupu i prognozach kosztów dla zakładów produkcyjnych w Europie. W ujęciu rocznym, przekłada się to na inflację kosztów produkcji co są w stanie rekompensować wyłącznie podwyżki cen wyrobu gotowego.
- W efekcie presji inflacyjnej, podwyżek cen i spadającej konsumpcji w ujęciu globalnym drugie półrocze roku 2022 charakteryzuje się mniejszym popytem i większym zatowarowaniem dystrybutorów.
- W trakcie roku zwiększa się import sklejek iglastych z Am. Płd. Co negatywnie oddziałuje na indeksy cenowe w Europie

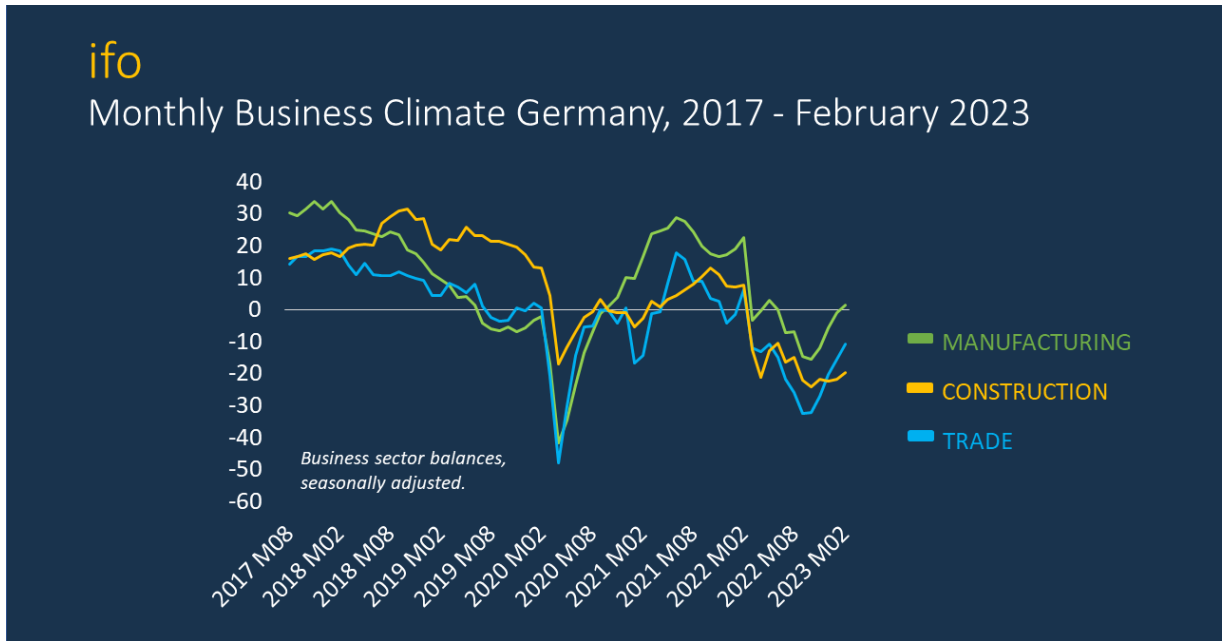
**WYKRES 1.** Indeks cen sklejek iglastych. Źródło: EUWID, opracowanie własne.



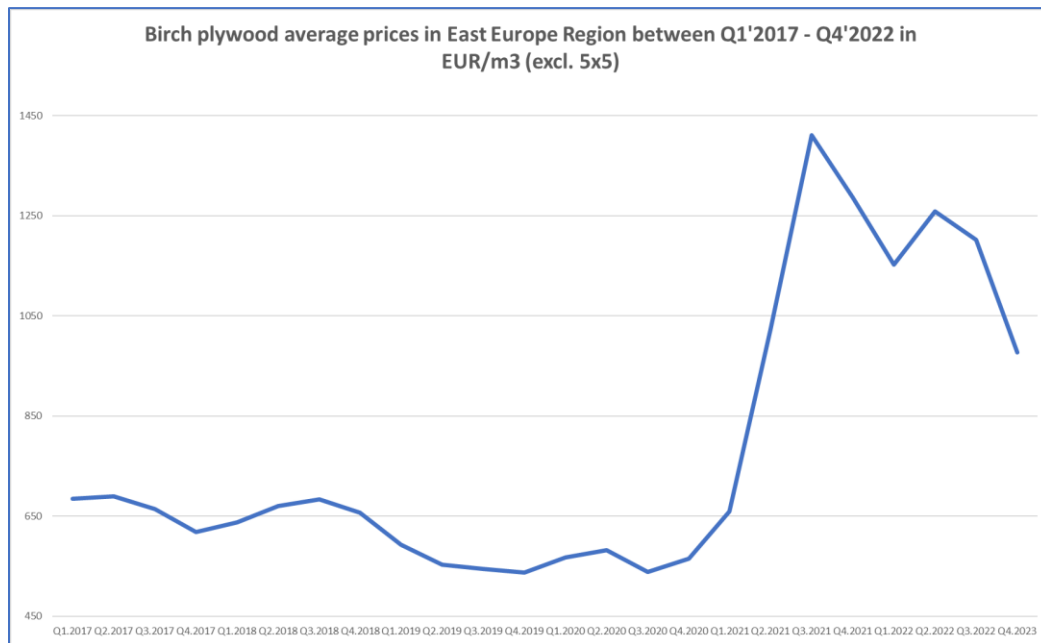
**WYKRES 2.** Indeks cen drewna okrągłego, iglastego z LP**B. Sklejki liściaste**

- wahania popytu ustabilizowały się względem roku poprzedniego; Dystrybutorzy i importerzy skupiali się na uzupełnianiu stanów magazynowych i zapewnieniu lepszej dostępności produktów dla swoich klientów
- Wprowadzenie ceł antidumpingowych wobec producentów rosyjskich przez Komisję Europejską spowodowała rekordowy wzrost cen w Europie oraz zwiększenie popytu na sklejki produkowane w Europie
- Wybuch wojny na Ukrainie prowadzi do wprowadzenia sankcji m.in na drewno i produkty drewnopochodne z gatunków liściastych z Białorusi i Rosji. Zmniejsza to podaż drewna liściastego do Europy Zachodniej (w rezultacie producenci sklejki w Finlandii ograniczają częściowo produkcję) oraz zatrzymuje eksport sklejki liściastej do odbiorców w Europie Zachodniej z Rosji, która dotychczas była największym eksporterem sklejki do państw Europy
- Wybuch wojny prowadzi do pogłębienia się spekulacji cenowej indeksów energetycznych w Europie co odbija się negatywnie na cenach zakupu i prognozach kosztów dla zakładów produkcyjnych w Europie. W ujęciu rocznym, przekłada się to na inflację kosztów produkcji co są w stanie rekompensować wyłącznie podwyżki cen wyrobu gotowego.
- Spadające ceny frachtów morskich w drugiej połowie 2022 odblokowują import sklejek z Azji; Producenci w Chinach korzystają z uprzywilejowanej pozycji zakupowej wobec Rosji i stopniowo poszerzają ofertę sklejek liściastych z wykorzystaniem surowca brzoźowego z Rosji
- Wybuch wojny na Ukrainie ogranicza możliwości produkcyjne jedyne go producenta sklejki na Ukrainie, firmy ODEK.

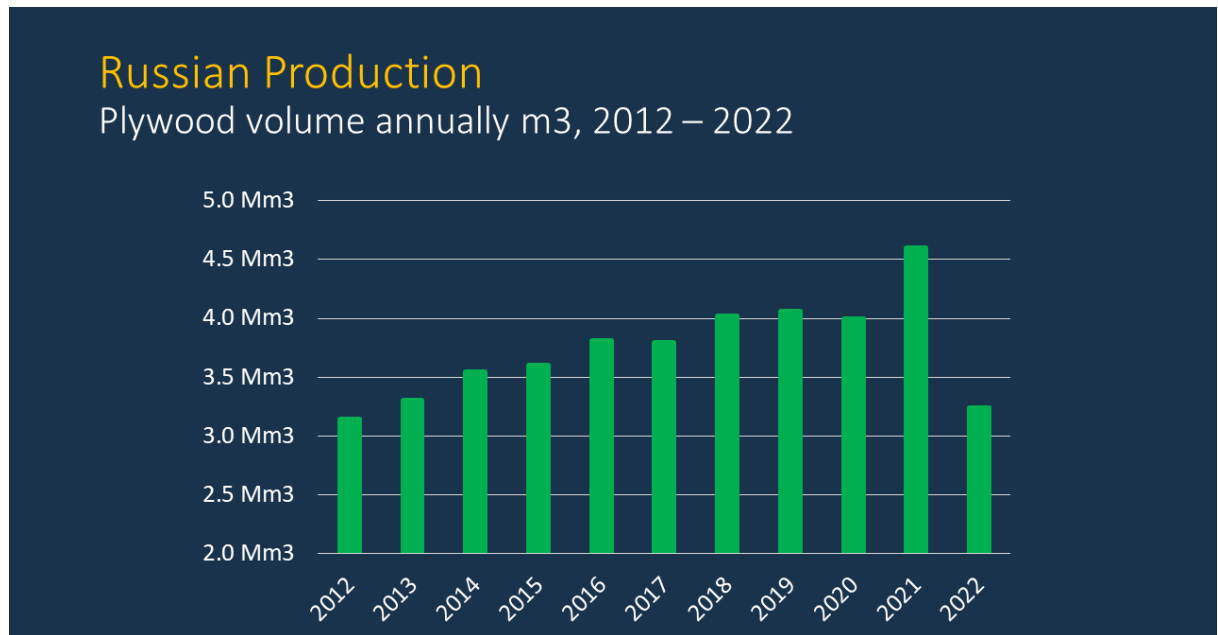
**WYKRES 1.** Indeks Ifo (oceny kondycji aktywności ekonomicznej w Niemczech). Źródło: Ifo



**WYKRES 2.** Indeks cen sklejek liściastych. Źródło: Indeks EUWID, opracowanie własne





**WYKRES 3.** Produkcja sklejk w Rosji. Źródło: Rosstat.

### III. Sytuacja finansowa Spółki

#### A. Wyniki finansowe 2022

Wyszczególnienie	2022	2021	Udział % w latach		Dynamika %
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			w latach
	w tys. zł	w tys. zł	2022	2021	2022/2021
<b>Przychody ogółem wynoszą, w tym:</b>	<b>459 883</b>	<b>314 939</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>146,0%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	441 785	290 731	96,1%	92,3%	152,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 708	2 049	0,6%	0,7%	132,2%
Pozostałe przychody operacyjne	807	745	0,2%	0,2%	108,3%
Przychody finansowe	14 583	21 414	3,2%	6,8%	68,1%
<b>Koszty ogółem wynoszą, w tym:</b>	<b>382 746</b>	<b>284 440</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>134,6%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	298 904	214 766	78,1%	75,5%	139,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 594	1 647	0,4%	0,6%	96,8%
Koszty sprzedaży	34 139	25 284	8,9%	8,9%	135,0%
Koszty ogólnego zarządu	28 457	25 959	7,4%	9,1%	109,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 124	376	0,3%	0,1%	298,9%
Koszty finansowe	18 528	16 408	4,8%	5,8%	112,9%
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>77 137</b>	<b>30 499</b>	-	-	<b>253%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>16 205</b>	<b>4892</b>	-	-	<b>331%</b>
<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>60 932</b>	<b>25 607</b>	-	-	<b>238%</b>
Inne całkowite dochody netto	68	-121	-	-	-56%
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>61 000</b>	<b>25 486</b>	-	-	<b>239%</b>

W roku 2022 przychody ogółem wyniosły 459 883 tys. zł, zaś koszty ogółem stanowiły 382 746 tys. zł. Przychody ogółem w 2022 roku wzrosły o 144 944 tys. zł, zaś koszty ogółem wzrosły o 98 306 tys. zł. Dynamika przychodów ogółem w stosunku do roku 2021 wyniosła 146,0%, a dynamika kosztów ogółem 134,6%.

Udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług w 2022 roku stanowił 96,1%, przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów 0,6%, pozostałych przychodów operacyjnych 0,2%, a przychodów finansowych 3,2% ogólnej sumy przychodów. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów stanowił 78,1%, wartość sprzedanych towarów i materiałów 0,4%, kosztów sprzedaży 8,9%, kosztów ogólnego zarządu 7,4%, pozostałych kosztów operacyjnych 0,3%, a kosztów finansowych 4,8% ogólnej sumy kosztów.

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

Wyszczególnienie	Udział % w latach	
	2022	2021
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sklejka i płyta stolarska	95,50%	93,40%
Kształtki sklejkowe	0,00%	0,00%
Lignofole, elkony	1,40%	3,10%
Pozostałe produkty	3,10%	3,50%

Udział sklejek i płyt stolarskich w wartościowej strukturze sprzedaży wzrósł o 2,1% w stosunku do roku poprzedniego. Wydziału sklejek profilowanych został zamknięty w II kwartale 2020 roku. Udział lignofoli i elkonów zmalał o 1,7%, a pozostałych zmalał o 0,4%.

## B. Rachunek Zysków i Strat

Lp.	Wyszczególnienie	2 022 bieżący rok kwota w tys. zł	2 021 bieżący rok kwota w tys. zł	Dynamika % w latach 2022/2021
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>444 493</b>	<b>292 780</b>	<b>151,8%</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	441 785	290 731	152,0%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 708	2 049	132,2%
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>300 498</b>	<b>216 413</b>	<b>138,9%</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	298 904	214 766	139,2%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 594	1 647	96,8%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>143 995</b>	<b>76 367</b>	<b>188,6%</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży, w tym:</b>	<b>34 139</b>	<b>25 284</b>	<b>135,0%</b>
I.	franszyza	16 921	11 086	152,6%
II.	pozostałe koszty sprzedaży	17 218	14 198	121,3%
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>28 457</b>	<b>25 959</b>	<b>109,6%</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>81 399</b>	<b>25 124</b>	<b>324,0%</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>807</b>	<b>745</b>	<b>108,3%</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	167	317	
II.	Dotacje	0	0	-
III.	Inne przychody operacyjne	640	428	149,5%
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1124</b>	<b>376</b>	<b>298,9%</b>
I.	Inne koszty operacyjne	1124	376	298,9%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>81 082</b>	<b>25 493</b>	<b>318,1%</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>14 583</b>	<b>21 414</b>	<b>68,1%</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	5 545	
II.	Odsetki	8 990	7 787	115,4%
III.	Inne	5 593	8 082	69,2%
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>18 528</b>	<b>16 408</b>	<b>112,9%</b>
I.	Odsetki	13 968	10 124	138,0%

II.	Inne	4 560	6 284	72,6%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	77 137	30 499	252,9%
M.	Zysk (strata) brutto	77 137	30 499	252,9%
N.	Podatek dochodowy	16 205	4 892	
I.	część bieżąca	12 260	3 532	347,1%
II.	odroczone	3 945	1 360	290,1%
O.	Zysk/ strata netto (M-N)	60 932	25 607	238,0%
P.	Inne całkowite dochody netto/zyski(straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	68	-121	-56,2%
R.	Inne całkowite dochody (O+P)	61 000	25 486	239,3%

W roku 2022 przychody netto ze sprzedaży produktów wzrosły o 52,0% w porównaniu do 2021, sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 32,2%, natomiast koszty wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 39,2%, a wartość sprzedanych towarów i materiałów zmalała o -3,2%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 143 995 tys. zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej wyniósł 81 399 tys. zł. Zanotowano zysk z działalności gospodarczej w wysokości 77 137 tys. PLN, zysk netto w wysokości 60 932 tys. PLN, a inne całkowite dochody w kwocie 61 000 tys. PLN.

### C. Nakłady inwestycyjne

Główne inwestycje zrealizowane w 2022 roku związane były z modernizacją istniejącego majątku trwałego. Nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe majątku przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Lata	
	2022	2021
<b>Amortyzacja majątku trwałego (w tys. zł)</b>	<b>9 120</b>	<b>8 543</b>
z tego:		
Amortyzacja wartości niematerialnych (w tys. zł)	320	17
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (w tys. zł)	8 800	8 526
Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	0	0
<b>Nakłady inwestycyjne poniesione na:</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	13 015	14 595
<b>Wskaźnik odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>1,43</b>	<b>1,71</b>

## D. Koszty w układzie rodzajowym

Wartość, struktura i dynamika kosztów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2022	2021	Udział % w latach		Dynamika
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			%
	w tys. zł	w tys. zł	2022	2021	w latach 2022-2021
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>375 014</b>	<b>267 411</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>140,2%</b>
Amortyzacja	9 119	8 543	2,4%	3,2%	106,7%
Zużycie materiałów i energii	244 455	156 711	65,2%	58,6%	156,0%
Usługi obce	57 695	41 625	15,4%	15,6%	138,6%
Podatki i opłaty	2 411	2 285	0,6%	0,9%	105,5%
Wynagrodzenia	45 720	44 059	12,2%	16,5%	103,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 373	10 501	3,0%	3,9%	108,3%
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	168	128	0,0%	0,0%	131,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 479	1 912	0,7%	0,7%	129,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 594	1 647	0,4%	0,6%	96,8%

W roku 2022 udział zużycia materiałów i energii stanowił 65,2%, wynagrodzeń 12,2%, usług obcych 15,4%, zaś amortyzacji 2,4% w ogólnej wartości kosztów rodzajowych. W strukturze kosztów rok do roku największy wzrost zanotowano w usługach obcych o 38,6% i na zużyciu materiałów i energii o 56,0%.

## E. Bilans

Wyszczególnienie	2022	2021	Udział % w latach		Dynamika
	bieżący rok kwota	bieżący rok kwota			%
	w tys. zł	w tys. zł	2022	2021	w latach 2022/2021
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>667 249</b>	<b>638 730</b>	<b>84,1%</b>	<b>88,6%</b>	<b>104,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	113 997	110 554	14,4%	15,3%	103,1%
Wartości niematerialne	1640	285	0,2%	0,0%	575,4%
Inwestycje długoterminowe	551 612	527 891	69,6%	73,2%	104,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>125 682</b>	<b>82 471</b>	<b>15,9%</b>	<b>11,4%</b>	<b>152,4%</b>
Zapasy	41 758	24 342	5,3%	3,4%	171,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wszystkie do 12 miesięcy)	47 507	34 528	6,0%	4,8%	137,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 349	4 903	2,3%	0,7%	374,2%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	16 708	17 479	2,1%	2,4%	95,6%
Pozostałe aktywa	1 360	1219	0,2%	0,2%	111,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>792 931</b>	<b>721 201</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,9%</b>

W sumie bilansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku udział aktywów trwałych stanowił 84,1%, w tym inwestycji długoterminowych 69,6% i rzeczowych aktywów trwałych 14,4%. Udział aktywów obrotowych wyniósł 15,9%, w tym należności krótkoterminowych 6,0%, zapasów 5,3%, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 2,3%, pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych 2,1% i pozostałych aktywów 0,2%.

Wyszczególnienie	2022	2021	Udział % w latach		Dynamika % w latach
	bieżący rok kwota w tys. zł	bieżący rok kwota w tys. zł	2022	2021	2022/2021
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>461 893</b>	<b>401 894</b>	<b>58,3%</b>	<b>55,7%</b>	<b>114,9%</b>
Kapitał podstawowy	219 450	219 450	27,7%	30,4%	100,0%
Kapitał zapasowy	122 607	98 000	15,5%	13,6%	125,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-458	-525	-0,1%	-0,1%	87,2%
Kapitał rezerwowy	59 362	59 362	7,5%	8,2%	100,0%
Zyski zatrzymane w tym:	60 932	25 607	7,7%	3,6%	238,0%
zysk (strata) netto roku bieżącego	60 932	25 607	7,7%	3,6%	238,0%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>331 038</b>	<b>319 307</b>	<b>41,7%</b>	<b>44,3%</b>	<b>103,7%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>231 317</b>	<b>231 796</b>	<b>29,2%</b>	<b>32,1%</b>	<b>99,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	67 077	75 172	8,5%	10,4%	89,2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	152 256	147 668	19,2%	20,5%	103,1%
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	1 740	2 526	0,2%	0,4%	68,9%
Przychody przyszłych okresów	1 374	1 521	0,2%	0,2%	90,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 870	4 909	1,1%	0,7%	180,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>99 721</b>	<b>87 511</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,1%</b>	<b>114,0%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 599	40 640	7,0%	5,6%	136,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 215	34 816	3,3%	4,8%	75,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	422	4 030	0,1%	0,6%	10,5%
Bieżące zobowiązania podatkowe (podatek dochodowy)	11 625	2 097	1,5%	0,3%	
Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	4 832	5 093	0,6%	0,7%	94,9%
Rezerwa krótkoterminowe	157	111	0,0%	0,0%	141,4%
Przychody przyszłych okresów	871	724	0,1%	0,1%	120,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>792 931</b>	<b>721 201</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,9%</b>

W sumie bilansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku udział kapitałów własnych stanowił 58,3%, w tym kapitału podstawowego 27,7%, kapitału zapasowego 15,5%, kapitału rezerwowego 7,5% a zysk netto roku bieżącego 7,7%. Udział zobowiązań krótkoterminowych stanowił 12,6%, w tym krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych 3,3%, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań 7,0%, pozostałych zobowiązań finansowych 0,1% i rezerw na świadczenia pracownicze krótkoterminowe 0,6%. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 29,2%, w tym długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 8,5%, rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe 0,2%, rezerwa

z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1,1% i pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe 19,2%.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się rok do roku o 3,7% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Dnia 14.12.2022r 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 pozostałych kredytobiorców, oraz kredytu odnawialnego spółki w banku Santander Bank Polska. W skład Konsorcjum Paged Wood wchodzi następujące Spółki: 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 OU, Paged Meble Sp z o.o. , jako Kredytobiorcy i Pierwotni Dłużnicy Solidarni, Paged Labtech Sp z o.o. jako Pierwotny Dłużnik Solidarny

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
- 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 2023 r. Zarząd przewiduje zwiększenie wolumenu sprzedaży oraz średnich cen w stosunku do roku poprzedniego. Zarząd spodziewa się poprawy asortymentu produktowego o sklejki wysokomarżowe 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 oraz podniesienie średnich cen sprzedaży wyrobów Spółki poprzez optymalizację asortymentu.

W sferze działalności inwestycyjnej (w aktywa trwałe) planuje się nakłady inwestycyjne w celu rozwoju i utrzymania sprawności istniejącego parku maszynowego. Nakłady inwestycyjne finansowane będą środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem.

## V. Ryzyka związane z działalnością Spółki

Zagrożenia i ryzyka:

- 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 łąszczy 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 zarówno eksporterem, jak 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 zwiększony przez konwersję długu terminowego w złotówce na 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)

- Spółka w wyniku sytuacji geopolitycznej poprawiła swoje wyniki ze względu na zablokowanie dostaw z rynku rosyjskiego do krajów Unii Europejskiej. Przez ten fakt spowolnienie gospodarcze na świecie nie oddziałuje na wyniki grupy.

- 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. Stan wyposażenia Spółki w rzeczowe składniki majątku trwałego

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe poniesione przez Spółkę w roku 2022 zamknęły się kwotą 13 015 tys. zł. Nakłady związane były głównie z zakupem suwnicy i modernizacją estakady,

modernizacją instalacji odpylania, zakupem suszarni rolkowej OMECO, modernizacją korowarki, a także poprawą bezpieczeństwa pracy i poprawy ergonomii i efektywności pracy.

Zarząd planując zadania inwestycyjne, koncentruje się na wydatkach przynoszących obniżenie kosztów wytworzenia wyrobów poprzez obniżanie pracochłonności oraz wzrostie produktywności i jakości a także na bezpieczeństwie pracowników.

Na dzień 31.12.2022 r. w trakcie budowy pozostają środki trwałe o wartości 5 391 tys. zł.

Plan inwestycyjny na 2022 r. przewiduje dalsze nakłady w rzeczowe aktywa trwałe. Będą to głównie modernizacje obecnie posiadanego majątku, uruchomienie linii autoklaw, przeniesieniem kotła z Ełku do Pisz, nakłady związane z ppoż i bezpieczeństwem ludzi.

## VII. Sytuacja kadrowa

Na koniec roku 2022 Zarząd w Spółce był czteroosobowy. Spółka może być reprezentowana przez dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członka Zarządu i Prokurenta.

Stan zatrudnienia pracowników ogółem w osobach na dzień 31.12.2022 r. (bez uczniów, urlopów bezpłatnych i wychowawczych) wynosił 722 osoby. Wśród zatrudnionych wykształcenie wyższe posiada 89 osób, średnie 208 osób, zawodowe 220 osób i podstawowe 205 osób. Na 722 ogółu zatrudnionych pracowników, bezpośrednio w produkcji pracuje 521 osób, pośrednio produkcyjnych jest 141 osób, zaś w pionie sprzedaży, personalnym, finansowym, biura zarządu oraz pozostałych w pionie operacyjnym jest 60 osób. W związku z trudną sytuacją na rynku pracy oraz chęcią zwiększenia elastyczności zatrudnienia w 2022 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.

Średnie wynagrodzenie miesięczne w Spółce za rok 2022 w przeliczeniu na pełne etaty, bez osób przebywających na zasiłkach płatnych z ZUS, urlopów wychowawczych i bezpłatnych oraz służby wojskowej wynosiło 5 577,36zł.

W Spółce wspierano proces zmiany poprzez szkolenia kadry zarządzającej i pracowników w zakresie rozwoju kompetencji efektywności i jakości procesów produkcji, kompetencji sprzedażowych wspierających efektywność nowej struktury, doskonalenia umiejętności zakupowych, negocjacyjnych, rozwoju, podnoszenia kwalifikacji oraz aktualizujących wiedzę.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu złożenia podpisów elektronicznych.

**Zarząd Paged Pisz Sp. z o.o.**

1. ....  
(Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu)

2. ....  
(Marek Bednarz – Członek Zarządu)

3. ....  
(Bartosz Budnicki – Członek Zarządu)

4. ....  
(Krzysztof Moraczewski – Członek Zarządu)