

**Sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

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

Spis treści 2

1.	Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku [wariant kalkulacyjny oraz porównawczy]	4
2.	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku	6
3.	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku	8
4.	Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku	10
5.	Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 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	20
5	Przychody	22
6	Przychody z głównych produktów i usług	23
7	Koszty działalności operacyjnej	25
8	Pozostałe przychody operacyjne	26
9	Pozostałe koszty operacyjne	27
10	Przychody finansowe	28
11	Koszty finansowe	29
11	1. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych	30
12	Podatek dochodowy	31
13	Zysk przypadający na akcję/udział	34
14	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	36
15	Rzeczowe aktywa trwale	37
16	Nieruchomości inwestycyjne	39
17	Wartość firmy	39
18	Wartości niematerialne	40
19	Udziały w jednostkach zależnych	41
20	Pozostałe aktywa finansowe	43
21	Pozostałe aktywa	46
22	Zapasy	47
23	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	48
24	Kapitał podstawowy	51
25	Kapitał z aktualizacji wyceny, zapasowy i rezerwowy	52
26	Zyski zatrzymane i dywidendy	54
27	Kredyty i pożyczki otrzymane	55
28	Pozostałe zobowiązania finansowe	59
29	Rezerwy	60
30	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	63

31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
32 Zobowiązania z tytułu leasingu	65
33 Instrumenty finansowe	67
34 Przychody przyszłych okresów	70
35 Transakcje z jednostkami powiązanymi	71
36 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74
37 Transakcje niepieniężne	75
38 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	76
39 Zdarzenia po dniu bilansowym	78
40 Postępowania sądowe i arbitrażowe	78
41 Informacja o zobowiązaniach z tytułu podpisanych umów a nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu	78
42 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	79

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023 [UKŁAD KALKULACYJNY]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	472 927	444 493
Koszt własny sprzedaży	7	361 593	300 498
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		111 334	143 995
Koszty sprzedaży	7	33 148	34 139
Koszty zarządu	7	45 685	28 457
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 035	807
Pozostałe koszty operacyjne	9	674	1 124
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		32 862	81 082
Przychody finansowe	10	28 451	14 583
Koszty finansowe	11	14 175	18 528
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		47 138	77 137
Podatek dochodowy	12	7 401	16 205
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		39 737	60 932
Zysk (strata) netto		39 737	60 932
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-137	83
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	12	26	-15
Inne całkowite dochody (netto)		-111	68
Całkowite dochody ogółem		39 626	61 000

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023 [UKŁAD PORÓWNAWCZY]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	5	472 927	444 493
Pozostałe przychody	8	1 035	807
Razem przychody z działalności operacyjnej		473 962	445 300
Zmiana stanu produktów	7	-6 285	-12 994
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	7	-544	1 074
Amortyzacja	7	10 321	9 119
Zużycie surowców i materiałów	7	293 432	244 455
Usługi obce	7	67 552	57 695
Koszty świadczeń pracowniczych	7	67 837	57 093
Podatki i opłaty	7	2 644	2 411
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	7	-13	168
Pozostałe koszty	7	3 620	2 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	1 862	1 594
Pozostałe koszty operacyjne	9	674	1 124
Razem koszty działalności operacyjnej		441 100	364 218
Zysk na działalności operacyjnej		32 862	81 082
Przychody finansowe	10	28 451	14 583
Koszty finansowe	11	14 175	18 528
Zysk przed opodatkowaniem		47 138	77 137
Podatek dochodowy	12	7 401	16 205
Zysk netto z działalności kontynuowanej		39 737	60 932
Działalność zaniechana		0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto		39 737	60 932
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-137	83
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		26	-15
Inne całkowite dochody (netto)		-111	68
Całkowite dochody ogółem		39 626	61 000

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU			
	Nota nr	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	116 727	113 997
w tym prawo do użytkowania		19 339	3 476
Wartości niematerialne	18	1 036	1 640
Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	19	429 847	425 818
Pozostałe aktywa finansowe	20	140 561	125 794
Pozostałe aktywa długoterminowe	21	0	0
Aktywa trwałe razem		688 171	667 249
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	55 135	41 758
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	17 939	47 507
Pozostałe aktywa finansowe	20	53 330	16 708
Bieżące aktywa podatkowe	12	0	0
Pozostałe aktywa	21	1 591	1 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	55 196	18 349
		183 191	125 682
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	0	0
Aktywa obrotowe razem		183 191	125 682
Aktywa razem		871 362	792 931

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU			
	Nota nr	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	219 450	219 450
Kapitał zapasowy	25	169 539	122 607
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	-568	-458
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	59 362	59 362
Akcje własne (wielkość ujemna)	25	0	0
Różnice kursowe		0	0
Zyski zatrzymane w tym:	26	39 737	60 932
zysk(strata) netto roku bieżącego	26	39 737	60 932
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielk.ujemna)- zaliczka na dywidendę		-6 800	0
Razem kapitał własny		480 720	461 893
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	49 033	67 552
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	172 070	152 256
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	29	1 161	1 740
Rezerwa na podatek odroczony	12	6 853	8 870
Przychody przyszłych okresów	34	1 227	1 374
Zobowiązania długoterminowe razem		230 344	231 792
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	57 339	55 599
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	47 234	25 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	44 492	422
Bieżące zobowiązania podatkowe (<i>podatek dochodowy</i>)	12	5 632	11 625
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	5 403	4 832
Rezerwy krótkoterminowe	29	116	157
Przychody przyszłych okresów	34	82	871
Zobowiązania krótkoterminowe razem		160 298	99 246
Zobowiązania razem		390 642	331 038
Pasywa razem		871 362	792 931

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023 [METODA POŚREDNIA]			
	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		47 138	77 138
(Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków/strat z instrumentów finansowych)		-1 538	4 441
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej		0	403
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		-5 522	117
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		10 321	9 119
Koszty inwestycji zaniechanych		0	0
(Zysk)/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		34	16
(Zysk) / strata z realizacji IRS		0	-1 724
(Przychody) / koszty z poręczenia kredytu		0	-113
Inne korekty (spisanie zobowiązań finansowych, otrzymane dotacje		-150	-183
		50 283	89 214
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		31 082	-12 317
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-13 377	-17 416
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-231	-141
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		293	17 873
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		-186	-917
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		-937	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		66 927	76 296
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy		-15 384	-2 732
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		51 543	73 564

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023 [METODA POŚREDNIA] (cd.)		
	Nota nr	Okres zakończony
		31/12/2023
		Okres zakończony
		31/12/2022
		PLN'000
		PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-4 029	-16 847
Otrzymane odsetki	74	45
Udzielenie pożyczek	-44 608	0
Splata pożyczek udzielonych	1 818	0
Wykup weksli obcych przez emitenta	0	1 580
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-9 938	-14 458
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	46	8
Płatności za wartości niematerialne	-25	-1 674
Splata krótkoterminowych pożyczek udzielonych	5 963	1 836
Inne wydatki inwestycyjne	-2 637	-662
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-53 336	-30 172
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	17 746	97 862
Wpływy z pożyczek	41 200	0
Wpływy z leasingu zwrotnego	19 421	0
Splata kredytów	-10 131	-113 569
Splata pożyczek	-9	0
Płatności z tytułu umów faktoringu	-756	-415
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-1 173	-3 903
Odsetki od pożyczek	-1	0
Odsetki od kredytów	-6 249	-8 640
Odsetki od leasingów	-608	-281
Wydatki na poręczenie kredytu	0	0
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-20 800	-1 000
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	38 640	-29 946
Przepływy pieniężne netto razem	36 847	13 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 349	4 903
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	55 196	18 349

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
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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	219 450	122 607	-457	59 361	0	0	60 932	461 893
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	39 737	39 737
Inne całkowite dochody	0	0	-111	0	0	0	0	-111
Całkowite dochody za okres	0	0	-111	0	0	0	39 737	39 626
Umorzenie akcji własnych i przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	46 932	0	0	0	0	-46 932	0
Wyplata dywidendy	0		0	0	0	0	-14 000	-14 000
Wyplacona zaliczka na dywidendę	0		0	0	0	0	-6 800	-6 800
Zaokrąglenia	0	0	0	1	0	0	0	1
Stan na 31 grudnia 2023 roku	219 450	169 539	-568	59 362	0	0	32 937	480 720

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Do dnia 24.09.2018 roku spółka działała pod firmą "Sklejka-Pisz" Paged S.A. w Piszu 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 Piszu. 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 2023 roku skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Jarosław Michniuk	- Prezes Zarządu
Piotr Dariusz Zdrojewski	- Członek Zarządu
Bartosz Tomasz Budnicki	- Członek Zarządu
Marek Dec	- Członek Zarządu

Z dniem 05.01.2024 roku Pan Bartosz Budnicki został odwołany z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Jego obowiązki od 01.02.2024 roku przejął Pan Marek Janke. Z dniem 01.06.2024 roku Pan Marek Janke objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Daniel Piotr Ścigala	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Tomkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Tomasz Kłobut	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Antoniak	- Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 01.02.2024 roku na Członka Rady Nadzorczej powołano Pan Marka Cijkę.

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 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 sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

1.5 Audytor

Deloitte Assurance Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: „Deloitte Assurance sp. z o.o.”)
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 0001090371.

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.
- Credit Agricole Bank Polska S.A.
- Swedbank AS

1.7 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego w dniu 8 stycznia 2024 roku z firmą Deloitte Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na 2 lata do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2024 roku, sporządzonego 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 Morągu), 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. Od roku 2023 do konsolidacji dołączyła spółka Paged Meble oraz Paged Labtech Sp. z o.o. Spółkami zależnymi od Paged Pisz Sp. z o.o. jest także spółka: 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 2022-2023 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 2023 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022, 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 2023 r.:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – MSSF 17 zastępuje MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i związane z nimi interpretacje w dniu zastosowania nowego standardu. Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” wydane przez RMSR w dniu 25 czerwca 2020 roku odraczają o dwa lata datę pierwszego zastosowania MSSF 17 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. Zmiany koncentrują się na wartościach szacunkowych i dostarczają wskazówek, jak odróżnić zasady (politykę) rachunkowości od 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),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Międzynarodowa reforma podatkowa - zasady dotyczące drugiego filaru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki za 2023 rok.

Na dzień 31 grudnia 2023 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 2024 roku lub później:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania powiązane z warunkami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – Mechanizmy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 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):

- MSSF 18 "Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych" (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 roku) - w trakcie procesu zatwierdzania,
- MSSF 19 "Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnienie informacji" (wydane przez RMSR: 9 maja 2024 roku) - w trakcie procesu zatwierdzania,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialność (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2025 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 rozpoczynać 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: ujmowanie i wycena" nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

W roku 2023 Spółka konsekwentnie realizowała swoją strategię rozwoju. Skutecznie utrzymywała, a nawet umacniała swój udział w produkcji sklejki w Unii Europejskiej. W stosunku do poprzedniego roku dalej zwiększała też nakłady inwestycyjne głównie w celu odtworzenia posiadającego majątku produkcyjnego. Duży nacisk położony był na rozwój nowych technologii i przyniósł w czerwcu 2023 r. otwarcie nowoczesnego centrum badawczo-rozwojowego Paged Labtech, spółki z Grupy Kapitałowej Paged Pisz, z usług którego w dużym stopniu korzystała w 2023 r. zarówno Paged Pisz jak Paged Morąg. Wszystko to udało się osiągnąć pomimo zakłóceń na rynku spowodowanymi przez podejmowane przez Rosję próby omijania zaistniałego w 2022 r. reżimu sankcyjnego wprowadzającego embargo na import sklejki brzożowej z Rosji i Białorusi. Zakłócenia te spowodowały jednak obniżenie się rentowności Spółki poniżej poziomu odnotowanego w ubiegłym roku, choć poziom uzyskany w roku 2023 nadal jest stosunkowo wysoki.

Harmonijna współpraca z bankami finansującymi przyniosła dalsze rozszerzenie współpracy, zwiększenie limitów kredytowych i poszerzenie grona banków finansujących

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

2.4 Wpływ wojny na Ukrainie na sprawozdanie finansowe 2023

Wybuch pełnoskalowej wojny na Ukrainie w lutym 2022 r. wywarł pośredni wpływ na przebieg biznesu spółki. Komisja Europejska ogłosiła w marcu i kwietniu 2022 r. pakiet sankcji wobec Białorusi i Rosji, które objęły wyroby z drewna, w tym sklejkę. Po okresie przejściowym od lipca 2022 r. żadna sklejka z tych krajów nie powinna być wprowadzana na obszar celny Unii Europejskiej. Do tego czasu Rosja była największym dostawcą sklejek brzożowych do Unii Europejskiej z 60% udziałem w tym rynku. Spowodowało to zwiększenie popytu na sklejkę brzożową produkowaną na terenie Unii Europejskiej. Producenci z Unii Europejskiej nie są w stanie zaspokoić w pełni tej luki popytowej. Z drugiej strony, od IV kwartału 2022 r. sklejka rosyjska zaczęła nielegalnie napływać na wspólny rynek Unii Europejskiej i to po zaniżonych cenach poprzez kraje trzecie, głównie Turcję, Kazachstan i Chiny. Skala tego zjawiska okazała się być duża, a przez Polskę prowadzi jeden z głównych szlaków przemytu sklejki rosyjskiej. Oba te zjawiska wywołują zakłócenia na rynku konkurencyjnym zarówno co do wolumenów jak i cen. Obecnie zarówno na poziomie Komisji Europejskiej jak i władz krajowych trwają prace nad wyegzekwowaniem nałożonych sankcji na producentów z Białorusi i Rosji.

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 MSSF 16 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 powiązanymi 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 przyrządzone 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 przyrządzonego 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 odbiegałyby od wartości godziwej, ceny sprzedaży każdego produktu są najlepszymi szacunkami wartości godziwych każdego elementu takich transakcji. W związku z powyższym wpływ MSSF 15 na praktyki Spółki w zakresie ujmowania przychodów nie jest istotny.

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

3.2 Leasing

3.2.1 Jednostka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu 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.

Spółka posiada leasingi krótkoterminowe (np. umowy najmu samochodów na okres do 12 miesięcy) oraz leasingi o niskiej wartości (np. umowa dzierżawy drukarek) i zgodnie z dozwolonymi w uproszczeniach nie są one wyceniane dla potrzeb sprawozdania z sytuacji finansowej.

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 trwałe oraz wartości niematerialne.

3.5 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia 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 "świadczeń efektywności energetycznej"), wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywania do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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

Dotacje w ramach Tarczy Antykryzysowej (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. W roku 2023 spółka osiągnęła dochód w źródle kapitałowym i dochód z działalności operacyjnej. dochód ze źródła kapitałowego został skompensowany ze stratą z roku 2022.

3.7.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

3.7.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.8 Jednostki zależne

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także
 - dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzroście 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 wcześniej 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 wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające ze składnika aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności (w takim stopniu, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie). Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

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

3.16.1 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

Wycena w zamortyzowanym koszcie ujmowana jest w wyniku finansowym.

3.16.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
 - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
 - jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach („niedopasowanie 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; lub
 - składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 9 „Instrumenty finansowe” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

3.16.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz

- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI, solely payment of principal and interest).

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

W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w wynik.

Spółka wyśięgowuje 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 ujmują 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 zobowiązań finansowych wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

3.17.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

3.18 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty prezentuje się jako aktywa 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

3.18.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

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

Ujęcie przychodów

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej. Na dzień bilansowy Spółka skorygowała wartość przychodów o wartość bonusów (skonto za obrót) dla klientów poprzez wystawienie faktur korygujących, które zostaną wypłacone w kolejnym roku. Spółka skorygowała także przychody ze sprzedaży o wartość przychodów, w stosunku do których ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności towarów nie zostały jeszcze przeniesione na nabywcę. Spółka wystawia faktury z terminem płatności od 3 do 90 dni. Zdecydowana większość ma 30-dniowy termin płatności. Dane szczegółowe w nocie 5.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych, nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metodę wyceny stosowaną powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka dokonuje aktualizacji wartości zapasów na każdy dzień bilansowy. Przyjęte w tym celu zasady zostały opisane w 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 z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 29.

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 osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

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:

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
Działalność kontynuowana:	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	470 487	441 547
Przychody ze świadczenia usług	288	238
Przychody ze sprzedaży towarów	344	21
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 808	2 687
	472 927	444 493

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

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

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

6. Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Sklejki	452 032	424 561
Płyty stolarskie	68	0
Kształtki sklejkowe	0	0
Lignofol, elkon i płyty specjalne	8 837	6 369
Pozostałe wyroby	9 551	10 617
Towary i materiały	2 152	2 708
Usługi	287	238
	472 927	444 493

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

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż w kraju	171 842	160 228
Eksport	301 085	284 265
<u>Europa w tym:</u>	292 807	275 724
Albania	0	0
Austria	6 256	878
Belgia	8 725	8 416
Bośnia i Hercegowina	0	0
Bułgaria	31	0
Chorwacja	2 036	1 809
Czechy	12 499	7 566
Dania	11 103	17 762
Estonia	1 271	546
Finlandia	4 767	1 214
Francja	22 885	20 209
Hiszpania	772	1 429
Holandia	1 061	1 271
Irlandia	1 295	1 358
Litwa	3 151	2 508
Łotwa	8	0
Niemcy	162 650	150 518
Norwegia	9 304	12 279
Portugalia	583	0
Rumunia	0	246
Serbia	5 767	0
Słowacja	132	0
Słowenia	1 361	1 552
Szwecja	8 120	16 219
Szwajcaria	358	184
Ukraina	0	0
Węgry	3 272	4 631
Włochy	10 576	13 950

Wielka Brytania	14 825	11 179
<u>Azja</u>	4 962	6 950
Chiny	0	0
Turcja	2 432	4 821
Tajlandia	840	762
Japonia	1 200	870
Singapur	298	330
Indonezja	192	167
<u>Afryka</u>	660	0
Algeria	0	0
Egipt	479	0
Maroko	181	0
<u>Ameryka Płn. i Płd. w tym:</u>	2 656	1 591
USA	2 269	1 406
Meksyk	0	185
Kanada	387	0
	472 927	444 493

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	-6 285	-12 994
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-544	1 074
Amortyzacja	10 321	9 119
Zużycie surowców i materiałów	293 432	244 455
- w tym odpisy aktualizujące	1 357	-1 446
Usługi obce	67 552	57 695
Koszty świadczeń pracowniczych	67 837	57 093
Podatki i opłaty	2 644	2 411
Zmiana stanu odpisów należności handlowych	-13	168
Pozostałe koszty	3 620	2 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 862	1 594
Razem koszty działalności operacyjnej	440 426	363 094

W obszarze kosztów działalności operacyjnej najistotniejszą pozycją jest zużycie surowców i materiałów stanowiąca 67 % ogółu kosztów w 2023 roku (67% w 2022 roku). Kolejnym istotnym kosztem są koszty świadczeń pracowniczych stanowiące 15% ogółu kosztów w 2023 roku (16% w 2022 roku) oraz usługi obce stanowiące 15% ogółu kosztów w 2023 roku (16% w 2022 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 30% ogółu usług obcych oraz w pozostałej części usługi związane z działalnością Spółki, w tym między innymi znak towarowy stanowiący 25% usług obcych, usługi doradcze - 11%, remonty i konserwacje maszyn i urządzeń - 7%, najem pracowników - 11%, usługi ochrony i porządkowe - 3% oraz prowizje pośredników sprzedaży - 3%.

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 693	8 800
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	628	319
Koszty amortyzacji ogółem	10 321	9 119

7.2 Pozostałe koszty rodzajowe

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 694	1 409
Podróże służbowe	356	160
Reprezentacja i reklama	969	362
Koszty związane z ochroną środowiska	489	497
odprawy pośmier	15	21
Pozostałe koszty	97	30
Razem pozostałe koszty rodzajowe	3 620	2 479

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	116	167
Razem	116	167
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania (od ubezpieczycieli i pracowników)	19	286
Rezerwa na odszkodowanie z tytułu awarii maszyn i urządzeń oraz utraconych zysków	424	
Rozwiązane rezerwy na zobowiązania	250	7
Dotacje do środków trwałych	147	147
Dofinansowanie z FGŚP - COVID-19		
Dofinansowanie z tytułu wzrostu cen energii		
Z likwidacji i sprzedaży aktywów obrotowych	75	45
Noty uznaniowe		0
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych		
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników aktywów obrotowych		
Odpisanie zobowiązań umorzonych		0
Pozostałe	4	155
Razem	919	640
Ogółem	1 035	807

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 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Razem	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty związane z dochodzeniem należności	4	0
Koszty likwidacji aktywów obrotowych	208	381
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	230	36
Składki na rzecz organizacji	63	63
Przekazane darowizny	20	12
Wypłacone odszkodowania pracownikom		0
Rozwiązanie rezerw na odszkodowania od ubezpieczycieli		288
Koszty związane z nabyciem praw majątkowych		22
Noty obciążeniowe/ Kary	25	4
Pozostałe	124	318
Razem	674	1 124
Ogółem	674	1 124

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 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	0	0
Odsetki otrzymane za zwokę w zapłacie		2
Odsetki od weksli	860	854
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 893	65
Odsetki od obligacji	12 051	8 069
Inne przychody odsetkowe (w tym od rezerw na zobowiązania)	24	0
Razem	14 828	8 990
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	0	0
	0	0
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	0	0
Razem	0	0
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	5 638	0
Zysk z rozliczenia transakcji Irs		1 724
Dywidendy przyznane	7 000	0
Wynagrodzenie za udzielenie poręczeń	985	3 869
Razem	13 623	5 593
Ogółem	28 451	14 583

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 804	8 990
Pozostałe przychody odsetkowe niezwiązane z aktywami finansowymi	24	0
	14 828	8 990

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, wycen instrumentów finansowych oraz wynagrodzenie za wzajemne poręczenie udzielone w związku z umową kredytową z dnia 14 grudnia 2022 przez podmioty zobowiązane z umowy.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 373	905
Odsetki od kredytu terminowego	3 891	5 661
Prowizja od kredytów bankowych	1 762	1 353
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	608	44
Odsetki od obligacji	4 974	4 814
Odsetki od weksli/pożyczek	32	0
Odsetki i prowizje od faktoringu	730	438
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym za zwłokę, od zysków /strat aktuarialnych)	221	753
Razem	13 591	13 968
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	0	402
Razem	0	402
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	0	1 017
Strata z rozliczenia transakcji IRS	0	0
Wynagrodzenie za otrzymane poręczenia/inne zabezpieczenia	584	3 141
Pozostałe		0
Razem	584	4 158
Ogółem	14 175	18 528

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, w tym: odsetki i prowizje płacone 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.

11.1 Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2023 - 31.12.2023	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	0	0	0
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (obligacje, kredyt, leasing, weksle)	0	0	0	0	0	0
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	0	14 828	0	0	-13 655	1 173
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-418	757	0	0	5 349	5 688
Przychody/ (koszty) z tytułu wynagrodzenia za poręczenia kredytu	0	986	0	0	-584	402
Zyski/straty z dywidend	0	0	7 000	0	0	7 000
Razem	-418	16 571	7 000	0	-8 890	14 263

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	-832	0	0	-832
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	1 724	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 ze spisania zobowiązań finansowych	0	0	0	0	0	0
Razem	-114	12 127	-832	1 724	-16 781	-3 876

12. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

12.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	9 292	12 724
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	100	-464
	9 392	12 260
Odroczony podatek dochodowy:		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	-1 991	3 945
	-1 991	3 945
Razem	7 401	16 205

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 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	47 138	77 221
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	8 956	14 672
Efekt podatkowy przychodów zwolnionych - różnice trwałe	-1 330	0
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice trwałe	-577	-1 124
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice trwałe	54	735
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych - różnice przejściowe	-2 562	-1 575
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych - różnice przejściowe	2 284	1 420
Efekt podatkowy przychodów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w przychodach bilansowych - różnice przejściowe (cut off)	0	161
Efekt podatkowy przychodów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w przychodach bilansowych - różnice przejściowe (leasing zwrotny)	3 034	0
Efekt podatkowy kosztów z roku bieżącego będących przychodami według prawa podatkowego, nie ujętych w kosztach bilansowych - różnice przejściowe (cut off, leasingi)	-195	-895
Efekt podatkowy rozliczenia wyniku podatkowego spółki komandytowej	0	0
Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego	708	-1 278
Efekt podatkowy przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	-121	-54
Efekt podatkowy kosztów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	-2 142	2 865
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	7 401	16 205

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 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	26	-16

12.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	5 632	11 625
	5 632	11 625

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

	Stan na 01/01/2022	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2022	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) aktywa przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							
- rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	619	-60	-16	543	-152	26	417
- odpis aktualizacyjny wartość zapasów	421	-284	0	137	241	0	378
- odpis aktualizacyjny należności	10	32	0	42	-5	0	37
- rezerwa na sprawy sądowe	21	9	0	30	-8	0	22
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	304	-82	0	222	-16	0	206
- rezerwa na premie roczne	525	-42	0	483	141	0	624
- rezerwa na koszty reklamacji		0	0		0	0	
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego i inne zobowiązania	43	16	0	59	3	0	62
- wartość przychodów ze sprzedaży (test cut-off, relacje)	81	80	0	161	-161	0	0
- odsetki od wyemitowanych obligacji naliczone nie zapłacone	2 722	914	0	3 636	945	0	4 581
- dyskonto weksli własnych / odsetki od pożyczek otrzymanych	0	0	0	0	6	0	6
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i nieopłaconych składek ZUS w części finansowanej przez z-d pracy	111	31	0	142	-99	0	43
-wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych	84	-84	0	0	0	0	0
- strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2019 rok	1 154	-1 154	0	0	0	0	0
- strata podatkowa z działalności operacyjnej za 2020 rok	911	-911	0	0	0	0	0
- strata podatkowa z działalności kapitałowej za 2022 rok	0	802	0	802	-162	0	640
- koszty finansowania dłużnego z 2020 roku	531	-531	0	0	0	0	0
- rezerwa na koszty opłat bankowych	6	9	0	15	23	0	38
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 399	-729	0	670	3 361		4 031
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 942	-1 984	-16	6 942	4 117	26	11 085
Kompensata	8 942	x	x	6 942	x	x	11 085
Po kompensacie (wykazane w spawozdaniu z sytuacji finansowej)	0	x	x	0	x	x	0

	Stan na 01/01/2022	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2022	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez wynik finansowy	Utworzenie/ (wykorzystanie) rezerwy przez Inne całkowite dochody	Stan na 31/12/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na podatek odroczony							
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	6 824	2 780	0	9 604	-3 204	0	6 400
- dyskonta weksli	27	3	0	30	1	0	31
- odsetki od pożyczek	2	11	0	13	150	0	163
- rezerwa na odszkodowania	55	-55	0	0	80	0	80
- odsetek od objętych obligacji	3 337	1 534	0	4 871	2 289	0	7 160
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 104	-2 444	0	660	3 014	1	3 674
- wycena transakcji walutowych/instrumentów finansowych	161	-161	0	0	0	0	0
- koszt własny dotyczący wyłączenia przychodów (test cut-off, reklamacje)	54	29	0	83	-83	0	0
- koszty skapitalizowane bilasowo w wartości początkowej udziałów w Valmos	128	147	0	275	0	0	275
- prowizja aranżacyjna z tytułu zaciągniętego kredytu	140	-140	0	0	0	0	0
- koszty usług prawnych i wyceny nieruchomości związane z zaciągnięciem kredytu	19	-19	0	0	0	0	0
- koszty usług prawnych i wyceny nieruchomości związane z zaciągnięciem kredytu	0	276	0	276	-121	0	155
Rezerwa na podatek odroczony	13 851	1 961	0	15 812	2 126	1	17 938
Kompensata	8 942	x	x	6 942	x	x	11 085
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	4 909	3 945	x	8 870	-1 991	x	6 853

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 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki	39 737	60 932
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję/udział z działalności kontynuowanej	39 737	60 932
	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	szt	szt
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)	8,21	12,59

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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa trwałe, które Spółka zamierzałaby zbyć w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 01/01/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	220 595	210 207	198 544
Umorzenie	103 868	96 210	87 990
	116 727	113 997	110 554
Grunty własne	3 123	3 157	3 191
Budynki	36 792	35 931	33 008
Maszyny i urządzenia	52 020	67 104	47 355
Środki transportu	1 101	1 085	585
Inne środki trwałe	99	143	253
Środki trwałe w budowie	6 509	5 391	12 149
Urządzenia w leasingu	17 083	1 186	14 013
	116 727	113 997	110 554

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2023 roku wyniosły 6.150 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2022 roku była to kwota 7.155 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 2022 roku	3 293	46 422	115 850	2 983	950	12 149	16 897	198 544,0000
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
Zwiększenie w związku z zastosowaniem MSSF 16								0
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
Zakup			3 045		42		16 689	19 776
Wykup z leasingu na własność				646				646
Oddanie do użytkowania (ze ŚTwB)		2 567	5 739					8 306
Sprzedaż			-16 968					-16 968
Likwidacje			-1 567	-19	-28		-876	-2 490
Inne (zmiana stanu ŚTwB)						1 118		1 118
Stan na 31 grudnia 2023 roku	3 293	53 383	134 289	4 465	964	6 509	17 692	220 595

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2022 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
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku			-364					-364
Eliminacja wskutek wykupu leasingu na własność								0
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku			-1 445	-19	-28		-583	-2 075
Koszty amortyzacji	34	1 706	7 142	630	86		499	10 097
Stan na 31 grudnia 2023 roku	170	16 591	82 269	3 364	865	0	609	103 868
Wartość netto na 31.12.2022 roku	3 157	35 931	67 104	1 085	143	5 391	1 186	113 997
Wartość netto na 31.12.2023 roku	3 123	36 792	52 020	1 101	99	6 509	17 083	116 727

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

	31 grudnia 2023 roku		31 grudnia 2022 roku	
	Wartość początkowa	Wartość bilansowa	Wartość początkowa	Wartość bilansowa
Budynki	749	539	749	644
Urządzenia techniczne i maszyny	252	16 544	252	206
Środki transportu	876	0	876	336
Razem	1 877	17 083	1 877	1 186
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 427	2 256	2 427	2 290
Ogółem	4 304	19 339	4 304	3 476

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

	2023	2022
Koszt własny sprzedaży	8 830	7 786
Koszty ogólnego zarządu	863	1 014
Razem	9 693	8 800

15.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

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

Ostatnia aktualizacja stawek amortyzacyjnych na podstawie analizy okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych została wprowadzona w 2018 roku pod datą 01.01.2018 r. na podstawie stosownej uchwały Prezesa Zarządu. Na koniec 2023 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 2023 roku wynosi 14 tys. zł.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą w dniu 14.12.2022 Umową Kredytów (opisaną w nocie 27) na dzień 31 grudnia 2023 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 813.750 tys. zł.

- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczowych aktywów trwałych z grupy 2-8, których wartość netto na dzień 30.11.2022 roku (tj. ostatni dzień miesiąca poprzedzającego dzień podpisania umowy kredytowej) wynosiła 793.036,42 tys. zł. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 813.750 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, a od 14.12.2023 dołączył do Konsorcjum Credit Agricole Bank Polska S.A. W roku 2023 były podpisane dwa aneksy - 1 podwyższający sumę kredytów odnawialnych o 14.000.000 PLN a drugi o dalsze 21.000.000 PLN. Łącznie od 14.12.2023 Umowa Kredytów Paged Wood opiewa na sumę 64.000.000 EUR (kredyt Terminowy) i 193.000.000 PLN (kredyty odnawialne)

Na jej podstawie Kredytodawcy otrzymali analogiczne zabezpieczenie na wszelakich aktywach spółki t.j. tych samych nieruchomościach, zbiorze rzeczowych aktywów trwałych itd. jak było podczas trwania Umowy Kredytów CASCADA które zostały zrefinansowane bieżącymi zobowiązaniami.

Zabezpieczenia te są ograniczonymi prawami rzeczowymi, powstają w momencie wpisu do właściwego rejestru lub ksiąg wieczystych. Agent Zabezpieczenia podjął stosowne kroki zmierzające do ustanowienia zabezpieczeń i na dzień 31.12.2023 r. wszystkie zabezpieczenia związane ze spłaconym zobowiązaniem zostały wykreślone a nowe, związane obecnym finansowaniem zostały prawomocnie ustanowione na rzecz nowego konsorcjum.

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

16. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycje nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

17. Wartość firmy

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 01/01/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	4 162	4 138	2 464
Umorzenie	3 126	2 498	2 179
Wartości netto	1 036	1 640	285

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2022 roku	0	2 463	2 463
Zwiększenie stanu	0	1675	1 675
Stan na 31 grudnia 2022 roku	0	4 138	4 138
Zwiększenie stanu	0	24	24
Stan na 31 grudnia 2023 roku	0	4 162	4 162

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2022 roku	0	2 178	2 178
Koszty amortyzacji	0	320	320
Stan na 31 grudnia 2022 roku	0	2 498	2 498
Koszty amortyzacji	0	628	628
Stan na 31 grudnia 2023 roku	0	3 126	3 126

Wartość netto na 31.12.2022 roku	0	1 640	1 640
Wartość netto na 31.12.2023 roku	0	1 036	1 036

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:

	2023	2022
Koszt własny sprzedaży	309	138
Koszty ogólnego zarządu	319	181
Razem	628	319

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym. W 2023 oraz 2022 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne.

18.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2023 i 2022 roku Spółka dokonała przeglądu przydatności ekonomicznej posiadanych wartości niematerialnych i w wyniku przeglądu dokonano likwidacji nieprzydatnych składników aktywów. Nie wystąpiły wartości niematerialne, na które należałoby utworzyć odpis aktualizujący z tytułu utraty ich wartości.

Na dzień 31.12.2023 roku dokonano przeglądu okresów użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych i potwierdzono, że okresy te są aktualne i nie zachodzi potrzeba ich aktualizacji.

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 2023 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
Paged Morąg Spółka Akcyjna	produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna	ul. Mazurska 1; 14-300 Morąg	100%	100%
Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	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	produkcja i obróbka arkuszy fornirowych	Parnu maakond, Parnu linn, Lemmetsa kula, Lagre tee 1, 88311 Estonia	100%	100%
Paged LabTech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	prowadzenie działalności w zakresie rozwoju nowych produktów	ul. Kwiatowa 1; 12-200 Pisz	50%	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 oraz Hakera OÜ, której przedmiotem była sprzedaż 100% wyemitowanych udziałów w OÜ Valmos. 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 sklejek w Europie, i ujednolicenie ich pod jedną marką. Dane prawne firmy pozostały bez zmian.

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 Pieszku, 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 Pieszku (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 2023 roku Uchwałami Zarządu podwyższono kapitał zakładowy w spółce Paged Labtech do wartości 10.190 tys. zł. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółka Paged Pisz Sp. z o.o. obejmuje łącznie 98% 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. W roku 2023 zostało wpłacone na konto Paged Deutschland GmbH 20 tys. PLN tytułem wpłat na kapitał zapasowy.

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 Paged Deutschland GmbH, nie został on objęty konsolidacją.

W związku z zawartą w dniu 14.12.2022 roku Umową Kredytową (opisaną w nocy 27) na dzień 31.12.2023 występują następujące obciążenia długoterminowych aktywów finansowych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym:

- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na wszystkich akcjach w Paged 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 31/12/2023			Stan na 31/12/2022		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualiz.	Wartość netto
Paged Morąg Spółka Akcyjna	233 565		233 565	233 565		233 565
Paged Bis IP Sp. z o.o.	96 223	105	96 118	96 223	105	96 118
Paged Eesti (dawniej: Valmos OÜ)	91 371		91 371	90 433		90 433
Paged LabTech Sp. z o.o.	8 595		8 595	5 595		5 595
Paged Deutschland GmbH	198		198	107		107
Inwestycje w spółki zależne razem	429 952	105	429 847	425 923	105	425 818

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, z zastrzeżeniem informacji ujawnionej poniżej. Udziały w jednostkach zależnych zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i są wyłączone z zakresu MSSF9.

19.3. Informacja na temat wyceny Valmos

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

Analiza wrażliwości wyceny wartości firmy przy zmianie parametrów

		Stopa dyskontowa		
		-1 p.p.	bazowo	+ 1 p.p.
EBITDA	+1 mln PLN w każdym roku	326 814	255 075	205 859
	bazowo	306 480	238 467	191 814
	-1 mln PLN w każdym roku	286 147	221 859	177 769

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne		
Swapy stóp procentowych Irs	0	0
	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Weksle	17 568	16 708
Pożyczki	40 633	2 155
Obligacje	135 690	123 639
Razem	193 891	142 502
Aktywa obrotowe	53 330	16 708
Aktywa trwałe	140 561	125 794
Razem	193 891	142 502

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

Aktywa finansowe długoterminowe	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
Stan na początek okresu	125 794	118 089
Zwiększenia:	16 727	8 177
- objęcie weksli		0
- dyskonto weksli		0
- udzielenie pożyczek	4 400	0
- odsetki od pożyczek	276	65
- różnice kursowe od pożyczek		43
- objęcie obligacji		0
- odsetki od obligacji	12 051	8 069
Zmniejszenia:	1 960	472
- spłata weksli i dyskonta		0
- kompensata weksli i dyskonta		0
- spłata pożyczek i odsetek	1 892	0
- różnice kursowe od pożyczek	68	
- konwersja pożyczek i odsetek		472
- spłata obligacji i odsetek		0
Razem	140 561	125 794

Aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
Stan na początek okresu	16 708	17 479
Zwiększenia:	80 759	17 405
- objęcie weksli	17 403	16 551
- dyskonto weksli	860	854
- udzielenie pożyczek	60 880	0
- odsetki od pożyczek	1 616	0
- przeklasyfikowanie z aktywów długoterminowych		0
Zmniejszenia:	44 137	18 176
- spłata weksli i dyskonta		1 671
- kompensata weksli i dyskonta	17 403	16 505
- różnice kursowe od pożyczek	99	
- spłata pożyczek i odsetek	5 963	0
- konwersja pożyczek i odsetek	20 672	0
Razem	53 330	16 708

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; 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 października 2022 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 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.).

W dniu 27 września 2021 dokonano przedterminowej spłaty obligacji w łącznej kwocie 12.516 tys. zł (kwota wraz z odsetkami).

Naliczone odsetki od obligacji za 2023 rok wynoszą 12.051 tys. zł.

- 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%.

- pożyczkę udzieloną spółce Paged Energy S.A w dniu 16 czerwca 2023 roku w kwocie 4.100 tys. zł z datą spłaty 31 grudnia 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 12M+4,4 p.p rocznie

Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- weksel wyemitowany przez Paged Meble S.A. w dniu 08 czerwca 2023 roku w kwocie 908 tys. zł (wartość nominalna 955 tys. zł) z datą odkupu w dniu 08 czerwca 2024 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; naliczone dyskonto wynosi 26 tys. zł. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością weksla wyemitowanego przez Paged Meble S.A. 08 czerwca 2022 roku

- weksel wyemitowany przez Paged Morąg S.A. w dniu 31 października 2023 roku w kwocie 16.495 tys. zł (wartość nominalna 17.344 tys. zł) z datą odkupu w dniu 31 października 2024 roku; efektywne dyskonto weksla wynosi 5,15%; . Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Morąg S.A. 31 października 2022 roku o wartości nominalnej 16.495 tys. zł, którego termin odkupu przypadał na dzień 31 października 2023 roku.

- pożyczkę udzieloną spółce Paged Meble Sp. z o.o. w dniu 31 października 2023 roku w kwocie 20.672 tys. zł z datą spłaty 31 grudnia 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 12M+4,0 p.p. rocznie. Pożyczka jest przedmiotem umowy skonsolidowania pożyczek udzielonych w roku 2023
- pożyczkę udzieloną spółce Paged Meble Sp. z o.o. w dniu 29 grudnia 2023 roku w kwocie 11.000 tys. zł z datą spłaty 31 grudnia 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 12M+4,0 p.p. rocznie.
- pożyczkę udzieloną spółce zależnej Paged Labtech Sp. z o.o. w dniu 28 sierpnia 2023 roku w kwocie 500 tys. zł z datą spłaty 31 października 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 12M+4,0 p.p. rocznie.
- pożyczkę udzieloną spółce Thumos Capital LTD. w dniu 04 kwietnia 2023 roku w kwocie 3.000 tys. zł z datą spłaty 31 grudnia 2024 roku; oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M+4,27 p.p. rocznie.

W ciągu 2023 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		
- aktualizacja systemów informatycznych i domen internetowych	150	113
- prasa, wydawnictwa itp..	2	11
- ubezpieczenie należności	2	18
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 308	1 203
- czesne za studia	6	9
- pozostałe	123	6
Razem	1 591	1 360
Aktywa obrotowe	1 591	1 360
Aktywa trwałe	0	0
	1 591	1 360

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Materiały	26 058	17 892
Produkcja w toku	8 383	4 071
Wyroby gotowe	22 669	20 503
Towary	16	13
Zapasy brutto	57 126	42 479
Odpis aktualizujący zapasy	1 991	721
Zapasy netto	55 135	41 758

W związku z zawartą w dniu 14.12.2022 roku Umową Kredytową (opisaną w nocie 27) na dzień 31 grudnia 2023 roku występują następujące obciążenia na aktywach obrotowych w postaci zapasów:

- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze Rzeczy i Praw, których wartość netto na dzień 30.11.2022 roku wynosiła 793.036 tys. zł do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 813.750 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 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 01.01.2022 roku	747	0	1 468	0	2 215
<u>Zwiększenia w tym:</u>	50	0	361	0	411
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	50	0	361	0	411
<u>Zmniejszenia w tym:</u>	466	0	1 439	0	1 905
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	466		1 439		1 905
Stan na dzień 31.12.2022 roku	331	0	390	0	721

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 01.01.2023 roku	331	0	390	0	721
<u>Zwiększenia w tym:</u>	713	0	2 022	0	2 735
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	713	0	2 022	0	2 735
<u>Zmniejszenia w tym:</u>	181	0	1 284	0	1 465
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	181	0	1 284	0	1 465
Stan na dzień 31.12.2023 roku	863	0	1 128	0	1 991

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	9 671	39 231
Odpisy aktualizujące na należności zagrożone	-192	-220
Razem	9 479	39 011
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 556	4 567
Inne należności , w tym:	4 904	3 929
- zaliczki na środki trwale w budowie	3 271	1 757
- rezerwa na refaktury	0	396
- z tytułu leasingu środków trwałych	0	12
- nadpłaty od dostawców	0	0
- noty obciążeniowe	0	0
- kaucja dla RDLP z tyt. zakupu drewna	740	130
- z tytułu poręczeń kredytu	889	26
- rozrachunki pozostałe	4	1 608
Odpisy aktualizujące na należności zagrożone	0	0
Ogółem	17 939	47 507
Należności od jednostek powiązanych	11 599	12 136
Należności od pozostałych jednostek	6 340	35 371
Razem	17 939	47 507

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 30 dni.

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

Metodologia obliczania odpisów aktualizujących w wysokości oczekiwanych strat kredytowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Łączny odpis aktualizujący w wysokości oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 192 tys. zł., na dzień 31 grudnia 2022 była to kwota 220 tys. zł.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje także należności przeterminowane o wartości bilansowej 6.776 tys. zł (6.324 tys. zł za rok 2022), 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
1-30 dni	3 951	6 053
w tym jednostki powiązane	235	432
31-90 dni	867	55
w tym jednostki powiązane	319	35
91-180 dni	524	17
w tym jednostki powiązane	524	17
ponad 180 dni	1 434	199
w tym jednostki powiązane	1 434	60
Razem	6 776	6 324

Zmiany stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	220	52
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-27	169
Kwoty odpisane jako nieściągalne		0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-1	-1
Stan na koniec roku obrotowego	192	220

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 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, w związku z zawartą w 2018 roku umową faktoringową z Coface Poland Factoring Sp. z o.o., a następnie w roku 2023 z ING Comercial Finanse Polska S.A. należności objęte przedmiotową umową podlegają cesji wierzytelności na rzecz faktora.

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 31.12.2022 roku saldo należności wykupionych przez faktora wynosiło 6.028 tys. zł., natomiast na dzień 31.12.2023 roku saldo to wynosi 936 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 2022 i 2023 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-568	-458
	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny		
Stan na początek roku obrotowego	-458	-525
Zyski aktuarialne roku bieżącego	-110	67
Stan na koniec roku obrotowego	-568	-458

25.2 Kapitał zapasowy

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe	169 539	122 607
	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	122 607	98 000
<u>Zwiększenia</u>	46 932	24 607
- z podziału zysku	46 932	24 607
- zaokrąglenia	0	0
<u>Zmniejszenia</u>	0	0
- pokrycie straty z 2020 roku	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	169 539	122 607

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

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.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podziału zysku osiągniętego w 2022 roku przeznaczając go w części tj. w kwocie 46.932 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki oraz w części tj. w kwocie 14.000 tys. zł na wypłatę dywidendy.

25.2 Kapitał rezerwowy

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	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 2022 i 2023 roku nie dokonywano zmian w kapitale rezerwowym Spółki.

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Zyski zatrzymane	39 737	60 932
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr. (wielk. Uj.)-zaliczka na dywidendę	-6 800	0

26.1 Zyski zatrzymane

	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	60 932	25 607
Wypłata dywidendy	-14 000	-1 000
Przeznaczenie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-46 932	-24 607
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego		
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Zysk netto roku bieżącego	39 737	60 932
Stan na koniec roku obrotowego	39 737	60 932

26.2 Odpisy z zysku netto w ciągu roku

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr. (wielk. Uj.)-zaliczka na dywidendę	-6 800	0

W 2022 roku na zyskach zatrzymanych miały miejsce następujące ruchy:

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.

W 2023 roku na zyskach zatrzymanych miały miejsce następujące ruchy:

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podziału zysku osiągniętego w 2022 roku przeznaczając go w części tj. w kwocie 46.932 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki oraz w części tj. w kwocie 14.000 tys. zł na wypłatę dywidendy.

W dniu 15 grudnia 2023 Uchwałą nr. 46/2023 Rady Nadzorczej Paged Pisz Sp. z o.o. wyrażono zgodę na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	33 468	15 734
Kredyty bankowe (kredyt terminowy)	62 799	77 558
Razem	96 267	93 292
Zobowiązania krótkoterminowe	47 234	25 740
Zobowiązania długoterminowe	49 033	67 552
Razem	96 267	93 292

Zapadalność zobowiązań kredytowych:

	Wartość wg bilansu	
	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	47 234	25 740
Od 1 roku do 2 lat	15 688	11 288
Od 2 roku do 3 lat	15 022	15 319
Od 3 roku do 4 lat	18 323	16 931
Od 4 roku do 5 lat	0	24 014
Wartość bieżąca zobowiązania kredytowego	96 267	93 292

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

27.1 Podsumowanie umów kredytowych

Na dzień 31 grudnia 2023 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.

Dnia 27 lipca 2023 roku podpisano aneks nr 1 do umowy zwiększający kredyt odnawialny o 14.000.000 zł przez dotychczasowych kredytobiorców.

Dnia 13 grudnia 2023 roku podpisano aneks nr 2, do konsorcjum przystąpił czwarty bank Credit Agricole Bank Polska S.A. z dodatkowym finansowaniem 21.000.000 zł.

Na dzień 31.12.2023 wysokość kredytów odnawialnych w konsorcjum wynosi do 193.000 tys. zł.

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

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 2023 roku wg zamortyzowanego kosztu wynosi: 62.799 tys. zł (14.443 tys.EUR)

Kredyt odnawialny w walucie PLN lub EUR w kwocie 193.000 tys. zł (kwota pierwotna była 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 akredytów, np..dla Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych i Lasów Estorskich 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) lub Euribor 1M (dla kredytu w EUR) + marża 1,50 % w skali roku

- odsetki płatne miesięcznie

W ramach limitu otwarte są gwarancje bankowe na rzecz Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych zabezpieczające płatności za zakup drewna w łącznej kwocie 1.450 tys. zł.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 33.463 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	2,00

Korekta Marży z tytułu ESG

a) jeżeli najnowszy Wynik ESG wskazany w odpowiednim Raporcie ESG jest równy lub niższy od Poziomu Premii ESG, wówczas korekta Marży z tytułu ESG będzie stanowił wzrost Marży o 0,05% („Premia ESG”);

b) jeżeli ostatni wynik ESG w danym raporcie ESG jest równy lub wyższy od wyniku Poziomu Dyskonta ESG, wówczas korekta Marży z tytułu ESG będzie polegała na zmniejszeniu Marży o 0,05% („Dyskonto Zrównoważonego Rozwoju”)

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 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	2,00

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.

27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W dniu 14.12.2022 roku została podpisana nowa umowa kredytowa z Konsorcjum Banków tzw. Paged Wood. W dniu 21.12.2022 roku 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 poprzedniej 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 roku 2023 pomimo negatywnego wpływu przemytu rosyjskiej i białoruskiej sklejki na wyniki spółki, wymagane w Umowie Kredytów Paged Wood kowenanty zostały utrzymane.

Wg stanu na dzień 31.12.2023 roku Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia (DSCR) liczony za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 roku wynosił 1,41X (przy wymaganym w tym okresie co najmniej 1,15X zaś w kolejnych Okresach Obliczeniowych wymagany jest poziom co najmniej 1,20X).

Wskaźnik Dźwigni Finansowej na dzień 31.12.2023 roku liczony za ostatnie 12M wynosił 3,33X (przy wymaganym w tym okresie poziomie nie wyższym niż 3,75X, a w kolejnym 2024 r. wymagany jest poziom także nie wyższy niż 3,75X).

Na dzień 31.12.2023 roku nie występują przypadki Naruszenia prócz posiadania i wykorzystywania przez Paged Trade rachunku bankowego głównego wraz z rachunkami pomocniczymi, prowadzonymi przez mBank S.A. („Rachunek mBank”). Spółka niezwłocznie po powzięciu informacji o istnieniu Rachunku mBank podjęła kroki zmierzające do zamknięcia Rachunku mBank, co nastąpiło 12 marca 2024 roku i z tym dniem zgodnie z zapisami Umowy Kredytów ten przypadek Naruszenia ustał.

W związku z pogorszonymi warunkami rynkowymi w dniu 13.02.2024 roku Spółka przesłała do Banków Konsorcjum Consent and waiver letter, w którym zawnioskowała o podwyższenie dopuszczalnego poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz obniżenie Wskaźnika Pokrycia Obsługi Zadłużenia na koniec 1 kwartału 2024 roku i 2 kwartału 2024 roku.

Spółka potwierdza, że wszystkie banki kredytujące udzieliły zgody na wnioskowane przez Grupę Paged Wood zmiany w umowie kredytowej potwierdzając również wraz ze Spółką brak istnienia innych Przypadków Naruszeń, a w dniu 24.06.2024 roku został podpisany aneks zmieniający warunki umowy kredytowej zgodnie z wnioskiem Grupy. Spółka nie rozpoznaje także zagrożeń występowania innych Naruszeń w najbliższym czasie.

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

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
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	41 232	10
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	3 260	412
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	17 957	3 117
Zobowiązania z tytułu obligacji - długoterminowe	154 113	149 139
	216 562	152 678
Zobowiązania krótkoterminowe	44 492	422
Zobowiązania długoterminowe	172 070	152 256
Razem	216 562	152 678

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. Pożyczka została spłacona 28.08.2023

W dniu 28 grudnia 2023 spółka otrzymała pożyczkę od Paged Morąg S.A. w kwocie 39.700 tys. zł. z przeznaczeniem na cele gospodarcze związane z bieżącą działalnością operacyjną Paged Pisz. Oprocentowanie pożyczki ustalono 4,0%+ WIBOR 12M z terminem zwrotu do 31 grudnia 2024 roku. Na 31 grudnia 2022 roku kwota pożyczki wraz z odsetkami wynosi 39.730 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2023 spółka otrzymała pożyczkę od Paged Trade Sp. z o.o. w kwocie 1.300 tys. zł. z przeznaczeniem na cele gospodarcze związane z bieżącą działalnością operacyjną Paged Pisz. Oprocentowanie pożyczki ustalono 4,0%+ WIBOR 12M z terminem zwrotu do 31 grudnia 2024 roku. Na 31 grudnia 2022 roku kwota pożyczki wraz z odsetkami wynosi 1.301 tys. zł.

W dniu 29 grudnia 2023 spółka otrzymała pożyczkę od Paged Trade Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł. z przeznaczeniem na cele gospodarcze związane z bieżącą działalnością operacyjną Paged Pisz. Oprocentowanie pożyczki ustalono 4,0%+ WIBOR 12M z terminem zwrotu do 31 grudnia 2024 roku. Na 31 grudnia 2022 roku kwota pożyczki wraz z odsetkami wynosi 200 tys. zł.

Zobowiązania leasingowe dotyczą zakupu oraz najmu długoterminowego rzeczowych aktywów trwałych opisanych w notcie 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 notcie 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 2023 roku zobowiązanie z tytułu obligacji powiększane było o odsetki naliczane zgodnie z warunkami emisji, które wyniosły 4.974 tys. zł.

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

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 31/12/2022 PLN'000
Świadczenia pracownicze	6 564	6 572
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	912	1 770
Rezerwy na odprawy emerytalne	1 286	1 089
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	1 085	1 170
Rezerwy na niewypłacone premie	3 281	2 543
Inne rezerwy (na sprawy sądowe)	116	157
	6 680	6 729
Rezerwy krótkoterminowe	5 519	4 989
Rezerwy długoterminowe	1 161	1 740
	6 680	6 729

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 2022 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
Koszty bieżącego zatrudnienia	22	87	109
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Koszty odsetek	48	65	113
Świadczenia wypłacone	-1 082	-92	-1 174
Zyski/(straty) aktuarialne	154	137	291
Stan na 31 grudnia 2023 roku	912	1 286	2 198

Zmiana stanu pozostałych rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy pracownicze PLN'000	Rezerwy na niewypłacone premie PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 600	2 762	4 362
Zwiększenia rezerw	702	880	1 582
Rozwiązanie rezerw	-1 132	-1 099	-2 231
Wykorzystanie rezerw	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2022 roku	1 170	2 543	3 713
Zwiększenia rezerw	1 106	2 843	3 949
Rozwiązanie rezerw	-1 191	-2 105	-3 296
Wykorzystanie rezerw			0
Stan na 31 grudnia 2023 roku	1 085	3 281	4 366

Zmiana stanu innych rezerw

	Sprawy sądowe i koszty prawne	Razem
	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2022 roku	111	111
Zwiększenia rezerw	53	53
Rozwiązanie rezerw	-7	-7
Wykorzystanie rezerw	0	0
Stan na 31 grudnia 2022 roku	157	157
Zwiększenia rezerw	232	232
Rozwiązanie rezerw	-273	-273
Wykorzystanie rezerw		0
Stan na 31 grudnia 2023 roku	116	116

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 01.01.2024 r. na poziomie 4.242,00 zł oraz od 01.07.2024 r. na poziomie 4.300,00 zł.
 - wzrost minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej w latach 2024-2025 odpowiednio na poziomie 7,1% i 6,2% 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 długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%,
 - wzrost wynagrodzeń w Spółce na poziomie:
 - 7,1% w 2024 r. tj. na poziomie o 2,5 p.p. wyższym od przewidywanej inflacji
 - 6,2% 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 długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%,
 - do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,3% tj. na poziomie średniej ważonej ustalonej na podstawie struktury zapadalności niezdyktowanych przyszłych wypłat świadczeń pracowniczych objętych wyceną w Spółce oraz przyporządkowanych według okresów zapadalności średnich rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym według stanu na dzień sporządzenia wyceny,
 - prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
 - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia ustalono zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2019-2022, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności,
 - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
 - oddzielnie obliczono zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku)
 - nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe. W zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczeniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Podstawą do ustalenia łącznej wysokości rezerw były informacje o stanie zatrudnienia na koniec roku obrotowego o:
- wieku, płci, stażu pracy poszczególnych pracowników,
 - informacja na temat możliwości nabycia prawa do wcześniejszej emerytury,
 - wartości wynagrodzeń stanowiących podstawy wymiaru odprawy emerytalnej i nagrody jubileuszowej, dla każdego zatrudnionego,
 - zestawienia dotyczące struktury zatrudnienia i rotacji pracowników w Spółce.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Spółce na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych 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 suma iloczynów: prawdopodobieństwa dotrwania do danej nagrody (uwzględniającego prawdopodobieństwo dożycia), procentu podstawy wymiaru nagrody przysługującego w momencie wypłaty i niedyskontowanej wartości podstawy wymiaru w momencie wypłaty nagrody, dla każdej nagrody, którą pracownik może jeszcze otrzymać. Każdy ze składowych iloczynów rozdziela się równomiernie na liczbę lat, przez które pracownik nabywa uprawnienie do nagrody, a następnie dyskontuje się kwotę przypadającą na już nabytą część uprawnienia. Suma zdyskontowanych kwot (dla każdej z nagród) stanowi wartość rezerwy dla pojedynczego zatrudnionego.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wysokość rezerwy wylicza w oparciu o Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8.01.1997 r. w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop (tj. średnie wynagrodzenie z trzech ostatnich miesięcy / liczbę dni faktycznie przepracowanych w tych miesiącach * liczbę dni urlopu wypoczynkowego pozostałą do wykorzystania na dzień bilansowy) i powiększa o obowiązujące narzuty na wynagrodzenia w wysokości 20,17%.

Rezerwa na koszty premii dla pracowników skalkulowana została na dzień bilansowych 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 długoterminowe

Pozycja nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 285	43 182
- wobec jednostek powiązanych	1 323	8 835
- wobec jednostek pozostałych	45 962	34 347
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 799	3 563
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 768	2 969
Inne, w tym:	4 487	5 885
- z tytułu zakupu środków trwałych	1 669	242
- rozliczenie zakupu inwestycji	15	0
- potrącenia z list płac, ubezpieczenia, alimenty, komornicy	158	159
- z tytułu poręczeń kredytów	544	15
- wobec akcjonariuszy z tytułu przymusowego wykupu akcji	433	624
- z tytułu ubezpieczeń osobowych i majątkowych	1 413	1 288
- z tytułu PPK	58	89
- rozrachunki z pracownikami, nadpłaty	197	3 468
Razem	57 339	55 599

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 46 dni.

Analiza wiekowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Przed terminem płatności	25 405	35 910
w tym jednostki powiązane	1 269	8 829
1-30 dni	16 144	7 271
w tym jednostki powiązane	54	6
31-90 dni	5 736	1
w tym jednostki powiązane	0	0
91-180 dni	0	0
w tym jednostki powiązane	0	0
ponad 180 dni	0	0
w tym jednostki powiązane	0	0
Razem	47 285	43 182

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

1-30 dni	43 077
w tym jednostki powiązane	958
31-90 dni	3 878
w tym jednostki powiązane	35
91-360 dni	330
Razem	47 285

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 maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 36 - 60 miesięcy. Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań Spółka ma prawo nabyć przedmioty leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

Umowy leasingu aktywne na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Umowa leasingu Nr 519108-2X-0 na prasę do foliowania sklejk Raute została zawarta 01.08.2023 r. na następujących warunkach:

- | | |
|---|--|
| - cana zakupu 3.915 tys. Eur | - rata leasingowa: zgodnie z art. IV pkt.5 Generalnej Umowy Leasingu |
| - opłata wstępna 0 tys. Eur | - wartość resztowa 392 tys. Eur |
| - podstawowy okres umowy 60 miesięcy | |
| - płatność rat leasingowych do 15 dnia każdego miesiąca od 15.09.2023 r. do 15.08.2028 r. | |

Umowa leasingu Nr 518143-2X-0 na suwnicę pomostową została zawarta 19.05.2023 r. na następujących warunkach:

- | | |
|---|--|
| - cana zakupu 2.120 tys. zł | - rata leasingowa: zgodnie z art. IV pkt.5 Generalnej Umowy Leasingu |
| - opłata wstępna 0 zł | - wartość resztowa 212 tys. zł |
| - podstawowy okres umowy 60 miesięcy | |
| - płatność rat leasingowych do 15 dnia każdego miesiąca od 15.07.2023 r. do 15.06.2028 r. | |

Zgodnie ze 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 oświetlenia lampami ledowymi firmy Luneos oraz leasing systemu ochrony-kamer (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. 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	3 260	412
Od 1 roku do 5 lat	15 580	634
Powyżej 5 lat	2 377	2 483
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	21 217	3 529

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:		
Pozostałe zobowiązania finansowe (nota nr 28)	3 260	412
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 28)	17 957	3 117
	21 217	3 529

	Stan na 31/12/2023	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Nie dłużej niż 1 rok	4 449	3 260
Od 1 roku do 5 lat	18 093	15 580
Powyżej 5 lat	7 586	2 377
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem	30 128	21 217
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	8 911	
Wartość bieżąca	21 217	21 217

	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	0
Wartość bieżąca	3 529	3 529

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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	370 168	301 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-55 196	-18 349
Zadłużenie netto	314 972	283 220
Kapitał własny (ii)	480 720	461 893
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	65,52%	61,32%

- (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 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

Stan na 31 grudnia 2023 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	193 891	0	0	0	193 891
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	17 939	0	0	0	17 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 196	0	0	0	0	55 196
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	96 267	96 267
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	216 562	216 562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	57 339	57 339
Ogółem	55 196	211 830	0	0	370 168	637 194

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Instrumenty finansowe				
Inwestycje w jednostkach zależnych	429 847	425 818	-	
Pozostałe aktywa finansowe	193 891	142 502	193 891	142 502
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 939	47 507	17 939	47 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 196	18 349	55 196	18 349
				0
Pożyczki i kredyty bankowe	96 267	93 292	96 267	93 292
Pozostałe zobowiązania finansowe	216 562	152 678	216 562	152 678
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 339	55 599	57 339	55 599

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

33.4 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą należności handlowe i zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną i finansową Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

33.5 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.

33.6 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).

Stopień wrażliwości Spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce (głównie EUR) przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Wrażliwość na zmianę kursu EUR

Wycena bilansowa	Wartość EUR	Kurs waluty na dzień 31.12.2023r.	Wartość PLN
Należności	4 392	4,3480	19 096
Zobowiązania	23 096	4,3480	100 421

Kurs wzrośnie o 10%	Wartość EUR	Kurs waluty (+) 10%	Wartość PLN	Wpływ na zysk netto
Należności	4 392	4,7828	21 006	1 910
Zobowiązania	23 096	4,7828	110 464	10 042
				8 132

Kurs spadnie o 10%	Wartość EUR	Kurs waluty (-) 10%	Wartość PLN	Wpływ na zysk netto
Należności	4 392	3,9132	17 187	-1 910
Zobowiązania	23 096	3,9132	90 379	-10 042
				-8 132

Gdyby na dzień bilansowy złoty osłabił się o 10% względem walut obcych (głównie EUR) zysk netto spadłby o 8 132 tys. zł, gdyby zaś złoty umocnił się o 10% względem walut obcych (głównie EUR) zysk netto wzrósłby o 8 132 tys. zł.

Zdaniem Zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na to ryzyko na koniec roku nie odzwierciedla jego poziomu w ciągu całego okresu sprawozdawczego.

33.7 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku były następujące:

	31/12/2023		31/12/2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe	7,30%	7,24%	1,18%	2,29
Zobowiązania z tytułu leasingu	9,20%	5,90%	6,63%	2,00%
Zobowiązania z tytułu leasingu (najem samochodów MSSF 16)	6,74%	-	9,18%	-
Zobowiązania z tytułu leasingu (PWUG MSSF 16)	4,96%	-	4,96%	-

33.8 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

33.9 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.

33.9.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana przez Paged Morąg S.A.	104 748	82 756
Kwota wykorzystana przez Paged Pisz Sp. z o.o.	33 468	15 717
Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o.	9 101	8 478
Kwota wykorzystana przez Paged Trade Sp. z o.o. IP Sp.k.	0	0
Kwota wykorzystana przez Paged Eesti	20 239	9 415
Kwota wykorzystana przez Paged Meble Sp z o.o.	7 550	22 631
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP	7 750	14 836
Kwota niewykorzystana	10 144	4 167
Razem	193 000	158 000

Finasowanie zewnętrzne na 31.12.2023 roku w kwocie 193.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku, którą opisano w nocie nr 26.

Finasowanie zewnętrzne na 31.12.2022 roku w kwocie 158.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku, którą opisano w nocie nr 26.

34. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Dotacja z Warmińsko Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego na linię do prasowania z 2014.r**	1 227	1 374
	1 227	1 374
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	0	717
Zaliczki	0	7
Różnice kursowe z wyceny bilansowej zaliczek na środki trwałe w budowie	-65	0
Razem	82	871
Krótkoterminowe	82	871
Długoterminowe	1 227	1 374
Razem	1 309	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 powiązanymi

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

35.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż wyrobów, towarów i usług		Sprzedaż pozostała, środki trwałe i refaktury		Zakup towarów i usług		Zakup z tytułu innych umów	
	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. PAGED TRADE SP. Z O.O.	21 978	14 900	96	210	13	4	9	23
2. PAGED MORĄG S.A.	25 610	6 620	1 615	3 835	4 121	1 245	264	2 843
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	1 683	2 514	378	442	170	303	5	5
4. PAGED BIS IP SP z o.o.	0	0	1 040	2 305	0	0	17 209	17 669
5. IVOPOL SP. Z O.O.	0	0	56	18	1 308	687	0	0
6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O.	0	0	0	0	1	0	197	0
7. VALMOS OU	85	0	398	727	38 979	37 212	13	24
8. THUMOS CAPITAL LTD	0	0	0	0	0	0	0	0
9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O.	0	0	0	0	0	0	0	0
10. THUMOS POLAND SP. Z O.O.	0	0	26	2	99	29	1 535	772
11. PAGED LABTECH	84	4	45	38	1 930	407	10	12
12. PAGED DEUTSCHLAND		0		0		254		0
	49 440	24 038	3 654	7 577	46 621	40 141	19 242	21 348

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 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. PAGED TRADE SP. Z O.O.	585	3 015	0	0	0	0	0	1 188
2. PAGED MORĄG S.A.	18	1 523	0	0	-81	1 510	0	1 485
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	2 536	3 213	0	332	0	29	0	0
4. PAGED BIS IP SP z o.o.	235	853	0	789	-73	3 551	0	0
5. IVOPOL SP. Z O.O.	0	0	0	0	83	27	0	0
6. EUROPA SYSTEMS SP. Z O.O.	0	0	0	0	143	0	0	0
7. VALMOS OU	74	332	0	1 427	331	3 229	0	0
8. THUMOS CAPITAL LTD	0	0	0	0	0	0	0	0
9. THUMOS PROPERTY SP. Z O.O.	0	0	0	0	0	0	0	0
10. THUMOS POLAND SP. Z O.O.	0	0	0	0	47	3	518	257
11. PAGED LABTECH	11	6	0	138	296	119	0	9
12. PAGED DEUTSCHLAND	0	0	0	0	0	23	0	0
	3 459	8 942	0	2 686	746	8 491	518	2 939

35.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiada następujące aktywa finansowe od podmiotów powiązanych:

	Weksle obce		Obligacje		Obligacje/Pożyczki		Pożyczki	
	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty należne od jednostek powiązanych		Kwoty należne jednostkom powiązanym		Kwoty należne od jednostek powiązanych	
	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. THUMOS CAPITAL LTD			135 690	123 639		10		
2. PAGED MORĄG S.A.	16 633	15 819			39 730	0		0
3. PAGED MEBLE SP. Z O.O.	935	889					32 005	0
4. PAGED LABTECH							1 047	517
5. PAGED TRADE SP. Z O. O. IP SP.K.					154 113	149 139		
6. VALMOS OU							0	1 638
7. Paged Trade Sp. z o.o.					1 501	0		
	17 568	16 708	135 690	123 639	195 344	149 149	33 052	2 155

We wszystkich prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach pomiędzy Spółką a jednostkami z nią powiązanymi nie wystąpiły transakcje zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

35.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	3 849	1 852
Świadczenia po okresie zatrudnienia	152	175
	<u>4 001</u>	<u>2 027</u>

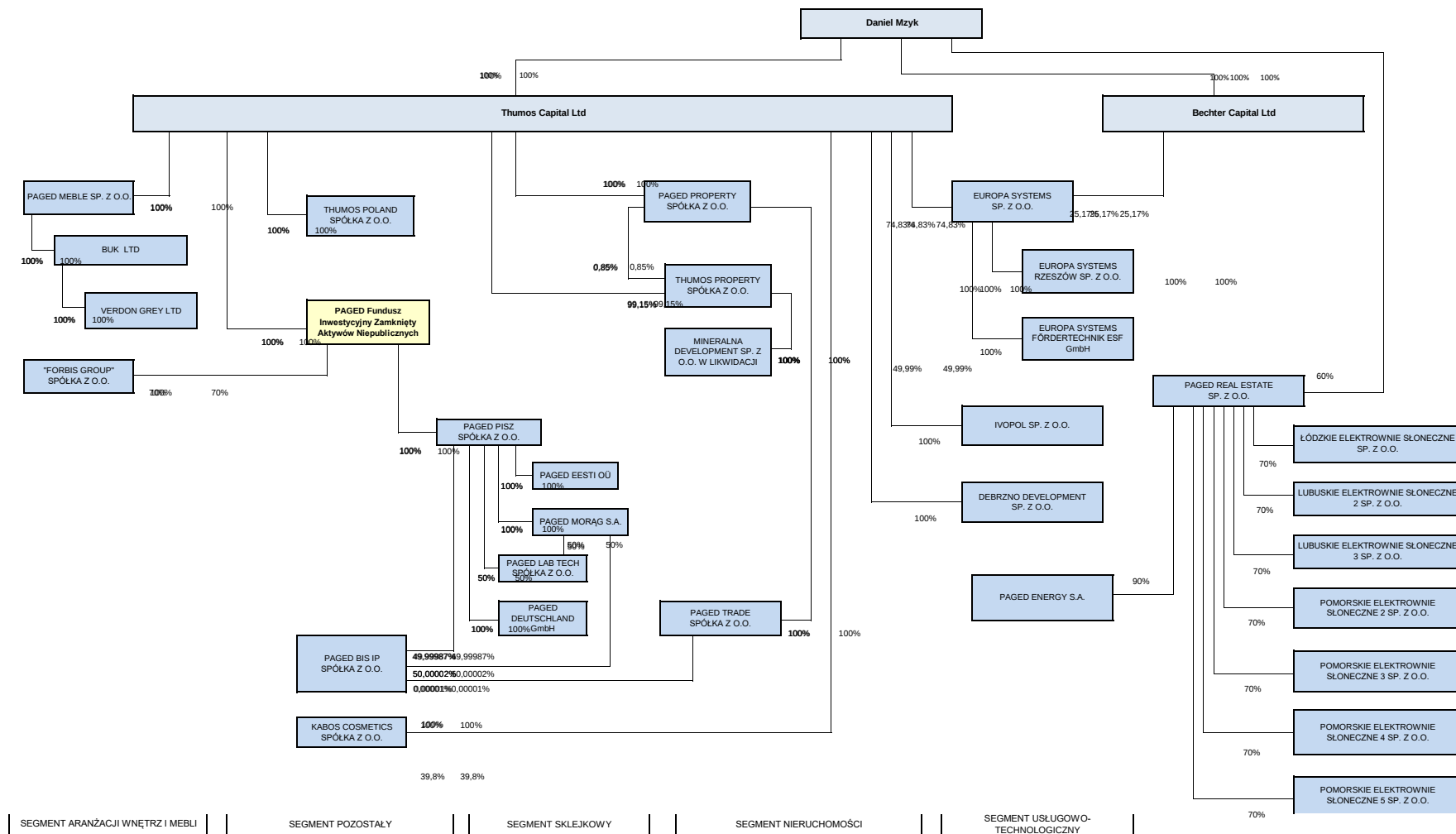
W 2023 roku Zarząd Spółki otrzymał wynagrodzenie z tytułu:

- umów menadżerskich w kwocie 2356,5 tys. zł,
- pełnienia funkcji w kwocie 1492,7 tys. zł.
- świadczeń po ustaniu pełnienia funkcji 151,9 tys. zł.

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.

35.4 SCHEMAT GRAFICZNY GRUPY DM - STAN NA DZIEŃ 31/12/2023 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 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	55 196	18 349
	55 196	18 349

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	29 568
eliminacja zmiany zaliczek na środki trwałe w budowie	1 514
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	31 082
Bilansowa zmiana zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 740
eliminacja zobowiązań niezapłaconych not odsetkowych	
eliminacja zobowiązań niezapłaconych not odsetkowych	-6
eliminacja zmiany zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	-1 441
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w przepływach pieniężnych	293
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	2 975
- zaciągnięcie kredytu	17 745
- różnice kursowe od wyceny kredytu walutowego	-4 996
- spłata kredytu obrotowego nieodnawialnego	-10 493
- zmiana stanu prowizji od zaciągniętego kredytu do rozliczenia w czasie	719
- wycena zobowiązania kredytowego z 31.12.2021 r.	
Bilansowa zmiana rezerw	-49
zmiana stanu z tytułu innych całkowitych dochodów (zysków/(strat) aktuarialnych)	-137
Zmiana stanu rezerw wykazanych w przepływach pieniężnych	-186

37. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, Spółka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalności 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 955 tys. zł) , który w dacie zakupu został skompensowany z aktywem finansowym w postaci weksla od Paged Meble S.A.(o łącznej wartości nominalnej 908 tys zł), którego wykup przez Paged Meble Sp. z o.o. przypadał w dacie zakupu przez Spółkę nowo wystawianego weksla Paged Meble Sp. z o.o.

Spółka nabyła aktywa finansowe w postaci weksla od Paged Morąg S.A. (o łącznej wartości bieżącej na dzień zakupu w kwocie 17.344 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 16.495 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 30 październik 2023 zawarła Umowę konsolidacyjną nr. 1/2023 ze spółką Paged Meble. Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było skompensowanie ośmiu pożyczek udzielonych do Paged Meble w roku 2023 na łączna kwotę łącznie z odsetkami 20.672 tys. zł. w jedną pożyczkę.

W roku 2023 w wyniku podziału zysku w Spółce Paged Bis IP Sp. z o.o. przeznaczono na wypłatę dywidendy dla Spółki Paged Pisz Sp. z o.o.kwotę 7.000 tys.zł. Kwota należnej dywidendy została skompensowana z zobowiązaniami wobec Paged Trade Bis IP z tytułu wystawionych faktur za znak towarowy.

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

	Okres zakończony PLN'000	Okres zakończony PLN'000
Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - odsetki	1 072	1
Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - kapitał	18 100	111
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.	0	6 028
Weksel własny in blanco poręczony przez Paged Pisz Sp. z o.o. zabezpieczający spłaty zobowiązań wynikających z umowy faktoringowej z ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o. Limit dla Paged Morąg i Paged Pisz 27.000 tys. zł - Umowa faktoringowa nr 104/2023 z dnia 08.05.2013 r.	936	0
Weksel własny in blanco zabezpieczający spłaty zobowiązań wynikających z umowy na karty serwisowe UTA. Umowa nr 6624736 z dnia 08.10.2018 r.	54	29
Weksel własny in blanco zabezpieczający umowę KUKE - płatnicze gwarancje ubezpieczeniowe	2 960	0
Gwarancja zawarta 05.07.2021 pomiędzy Paged Pisz a Metsa Forest Eesti AS na dostawy drewna do Paged Eesti	435	469
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.	217	234
Gwarancja na rzecz RDN SIA udzielona przez Paged Pisz Sp. z o.o. za zobowiązania Paged Eesti Estonia za dostawy drewna z dnia 14.09.2020 r.	870	0
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP zabezpieczające zapłatę za nabyte towary udzielone przez ING BŚ S.A. i BGK	1 450	4 850
Poręczenie spłaty kredytu	399 537	422 809
Razem zobowiązania warunkowe	425 631	434 531

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia 31.12.2023	Kwota Poręczenia 31.12.2022
Poręczenie dla Kredytobiorcy Ivopol Sp. z o.o z siedzibą w Świlczy w związku z zawarciem Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr K00350/18 z dnia 24.04.2018 z późniejszymi aneksami w kwocie 2.000 tys. zł.	Santander Bank Polska S.A.	Poręczenie Paged Pisz Sp. z o.o. do spełnienia na rzecz Banku świadczenia pieniężnego wynikającego z Umowy Głównej oraz późniejszych aneksów w przypadku gdy Ivopol Sp. z o.o w ustalonym terminie nie spełni na rzecz Banku świadczeń pieniężnych z tytułu m.in. należności głównej, prowizji i opłat bankowych, odsetek, kosztów dochodzenia roszczenia itp. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 par. 1 pkt. 5 kpc ważne do 30.11.2024.	PLN	0	2 000
Poręczenie dla Kredytobiorcy Ivopol Sp. z o.o z siedzibą w Świlczy w związku z zawarciem Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr U0003683064752 z dnia 20.08.2024 w kwocie 2.000 tys. zł.	Alior Bank S.A.	Poręczenie Paged Pisz Sp. z o.o. przysługując do długu na podstawie umowy odpowiada solidarnie z Dłużnikiem za cały dług wynikający z Umowy kredytu, odsetki, prowizje oraz inne kwoty należne bankowi	PLN	2 000	0
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	397 537	420 809
Razem poręczenia	x	x	x	399 537	422 809
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	217	234
Gwarancja zabezpieczająca zobowiązania wynikające z umowy na dostawy 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	435	469
Gwarancja zabezpieczająca zobowiązania wynikające z umowy na dostawy drewna zawartej pomiędzy RDN SIA a Paged Eesti; Gwarancja zawarta 14.09.2020 pomiędzy Paged Pisz a RDN SIA	RDN SIA (45403020832)	Gwarant zobowiązuje się odpowiadać wobec Dostawcy za należyte wykonanie zobowiązań płatniczych do 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) z tytułu dostaw drewna do Valmos, w przypadku, kiedy Valmos nie dokona zapłaty.	PLN	870	0
Gwarancja KUKE z d. 13.09.2023 dotyczy spłaty zobowiązań związanych z dostawami do produkcji.	KUKE S.A	Gwarant zobowiązuje się odpowiadać wobec Dostawcy za należyte wykonanie zobowiązań związanych z dostawami do produkcji do 2.960.000 PLN	PLN	2 960	0
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP zabezpieczające zapłatę za nabyte towary udzielone przez ING BŚ S.A. i BGK (dawniej PKO BP S.A)	RDLP Białystok	jako zabezpieczenie zapłaty w przypadku gdyby Paged Pisz Sp.z o.o nie zapłaciła należności za nabyte towary i usługi	PLN	0	2 650
- " -	RDLP Olsztyn	- " -	PLN	600	600
- " -	RDLP Szczecin	- " -	PLN	0	350
- " -	RDLP Szczecinek	- " -	PLN	0	400
- " -	RDLP Warszawa	- " -	PLN	250	250
- " -	RDLP Lublin	- " -	PLN	600	600
Razem gwarancje	x	x	x	5 932	5 553
Razem gwarancje i poręczenia				405 469	428 362

38.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	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	0	118
Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek Nr 280000211126 z dnia 23.08.2023 z Firmą specjalistyczną INIEKT-SYSTEM JANUSZ PIOTROWSKI, HENRYK PIOTROWSKI SC Białystok udzielona przez Ergo Hestia Sopot i obowiązuje do 01.10.2028 na kwotę 15 375,00 PLN	15	
Gwarancja właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek Nr GK23-0100007 z dnia 10.01.2023 wystawiona na zlecenie ENDRESS+HAUSER Polska Sp.z o.o. Wrocław udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. Warszawa i obowiązuje do 18.10.2025 na kwotę 6 500,00 EUR	28	
Gwarancja właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek Nr GK23-0100008 z dnia 10.01.2023 wystawiona na zlecenie ENDRESS+HAUSER Polska Sp.z o.o. Wrocław udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. Warszawa i obowiązuje do 18.10.2025 na kwotę 15 000,00 EUR	65	
Razem	108	118

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

W ramach konsolidacji biznesu w dniu 1 stycznia 2024 roku na podstawie umowy aportowej została wniesiona do Paged Morąg zorganizowana część przedsiębiorstwa Paged Pisz Sp. z o.o. (ZCP). Wobec powyższego, od dnia 1 stycznia 2024 roku, Paged Morąg kontynuuje działalność operacyjną wykonywaną dotychczas przez Paged Pisz, 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.

40. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W 2023 roku nie wystąpiły nowe postępowania sądowe i arbitrażowe.

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

W końcu 2023 roku zostały podpisane umowy ramowe z dostawcami drewna, żywic, wypełniaczy i utwardzaczy na dostawy, które będą realizowane w 2024 roku oraz umowy inwestycyjne na zakup środków trwałych na łączną kwotę 6.150 tys. zł, które również będą realizowane w 2024 roku.

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

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).

2023 rok

W dniu 28 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki Paged Pisz Sp. z o.o. wybrała Deloitte Assurance Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę komandytową - na audytora sprawozdania finansowego Spółki.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej Deloitte Assurance Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie za badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. wyniesie nie więcej niż 660 tys. zł. + VAT przy czym kwota ta może podlegać waloryzacji opartej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Ponadto ustalono dodatkowe wynagrodzenie w wysokości do 10,5% kwoty z pktu powyżej na koszty związane z realizacją przedmiotowej umowy (w szczególności 0,5%: koszty technologii oraz do 10%: koszty podróży, 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	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Jarosław Michniuk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
Marek Janke	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor ds. Sprzedaży, Marketingu i Transformacji Organizacji	
Piotr Zdrojewski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	
Marek Dec	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Monika Kwiatkowska-Pająk	Główny Księgowy	