

Paged

Synergia natury i technologii

**Sprawozdanie finansowe pro forma
wg stanu na 31 grudnia 2025 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

Grupa Konsorcjum Obligacje

Paged Plywood S.A. w Morągu
Paged Trade Sp. z o.o.
Paged Labtech Sp.z o.o.
Paged Eesti OU

Morąg, 22 stycznia 2026 r.

Osoba sporządzająca:
Katarzyna Korszniak

Podpisy Zarządu:

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 [UKŁAD KALKULACYJNY]		
	Okres zakończony 31/12/2025 dane wstępne	Okres zakończony 31/12/2024
	PLN	PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	926 665 483,03	846 731 780,95
Koszt własny sprzedaży	727 043 135,13	684 184 926,97
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	199 622 347,90	162 546 853,98
Koszty sprzedaży	54 693 495,00	53 107 091,15
Koszty zarządu	95 876 851,37	83 238 500,27
Pozostałe przychody operacyjne	3 576 014,86	8 106 120,98
Pozostałe koszty operacyjne	1 738 810,63	4 157 852,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 889 205,76	30 149 531,54
Przychody finansowe	5 543 299,90	18 253 926,79
Koszty finansowe	36 130 476,00	35 069 366,60
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 302 029,66	13 334 091,73
Podatek dochodowy	2 239 672,00	1 060 886,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 062 357,66	12 273 205,73
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto	18 062 357,66	12 273 205,73
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	649 969,09	274 400,11
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00
Inne całkowite dochody (netto)	649 969,09	274 400,11
Całkowite dochody ogółem	18 712 326,75	12 547 605,84

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025	[UKŁAD PORÓWNAWCZY]	
	Okres zakończony 31/12/2025 dane wstępne	Okres zakończony 31/12/2024
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży	926 665 483,03	846 731 780,95
Pozostałe przychody	3 576 014,86	8 106 120,98
Razem przychody z działalności operacyjnej	930 241 497,89	854 837 901,93
Zmiana stanu produktów	5 918 096,43	4 989 759,42
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	843 223,85	-1 011 670,60
Amortyzacja	33 290 715,33	37 174 293,95
Zużycie surowców i materiałów	454 886 385,69	417 763 594,50
Usługi obce	137 981 630,29	118 291 799,23
Koszty świadczeń pracowniczych	158 020 541,99	147 872 855,64
Podatki i opłaty	6 959 734,64	6 271 383,43
Pozostałe koszty	14 951 165,03	16 473 720,27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 761 988,25	72 704 782,55
Pozostałe koszty operacyjne	1 738 810,63	4 157 852,00
Razem koszty działalności operacyjnej	879 352 292,13	824 688 370,39
Zysk na działalności operacyjnej	50 889 205,76	30 149 531,54
Przychody finansowe	5 543 299,90	18 253 926,79
Koszty finansowe	36 130 476,00	35 069 366,60
Zysk przed opodatkowaniem	20 302 029,66	13 334 091,73
Podatek dochodowy	2 239 672,00	1 060 886,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 062 357,66	12 273 205,73
Zysk netto	18 062 357,66	12 273 205,73
Inne całkowite dochody	649 969,09	274 400,11
Inne całkowite dochody (netto)	649 969,09	274 400,11
Całkowite dochody ogółem	18 712 326,75	12 547 605,84

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 ROKU		
	Stan na 31/12/2025- dane wstępne	Stan na 31/12/2024
	PLN	PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	412 032 580,36	412 253 702,78
Wartość firmy	0,00	0,00
Wartości niematerialne	2 578 966,70	1 753 538,87
Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	32 374 969,98	0,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	167 924,00	245 119,00
Aktywa trwałe razem	447 154 441,04	414 252 360,65
Aktywa obrotowe		
Zapasy	108 783 687,71	118 228 555,87
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 144 692,21	81 606 356,79
Pozostałe aktywa finansowe	100 000,00	17 397 626,32
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	4 713 770,43	5 210 670,77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 988 228,43	25 018 531,55
	251 730 378,78	247 461 741,30
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	251 730 378,78	247 461 741,30
Aktywa razem	698 884 819,82	661 714 101,95

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 ROKU		
	Stan na 31/12/2025- dane wstępne	Stan na 31/12/2024
	PLN	PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	312 828 903,85	312 828 903,85
Kapitał zapasowy	188 728 989,71	211 176 907,81
Kapitał z rozliczenia aportu	-359 106 616,71	-359 106 616,71
Kapitał z aktualizacji wyceny	21 613 412,68	22 263 381,77
Pozostałe kapitały rezerwowe	35 757 691,66	35 757 691,66
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Różnice kursowe	-2 718 553,45	-2 549 449,89
Zyski zatrzymane w tym:	-64 252 861,89	-104 201 122,96
zysk(strata) netto roku bieżącego	18 062 357,66	12 273 205,73
	132 850 965,85	116 169 695,53
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	132 850 965,85	116 169 695,53
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0,00	0,00
Razem kapitał własny	132 850 965,85	116 169 695,53
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0,00	0,00
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	163 856 344,99	
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 497 230,78	28 288 558,10
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	5 238 595,56	4 727 762,79
Rezerwa na podatek odroczoney	19 796 430,00	17 786 415,00
Rezerwy długoterminowe	132 211,30	151 398,50
Przychody przyszłych okresów	979 930,65	1 475 457,61
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	221 500 743,28	52 429 592,00
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	163 748 458,47	129 610 803,29
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	156 668 924,19	338 948 154,33
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	436 183,39	
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 699 257,80	7 795 023,09
Bieżące zobowiązania podatkowe (<i>podatek dochodowy</i>)	2 706 124,00	2 706 124,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 863 106,27	5 212 246,76
Rezerwy krótkoterminowe	838 360,60	992 271,74
Przychody przyszłych okresów	7 572 695,97	7 850 191,21
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	344 533 110,69	493 114 814,42
Zobowiązania dotyczące aktywów dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Zobowiązania razem	566 033 853,97	545 544 406,42
Pasywa razem	698 884 819,82	661 714 101,95

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 [METODA POŚREDNIA]		
	Okres zakończony 31/12/2025 dane wstępne	Okres zakończony 31/12/2024
	0	0
Przepiwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	18 062 357,66	12 273 205,73
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	0,00	-6 606,00
Koszty (przychody) finansowe ujęte w wyniku	23 631 963,30	17 762 152,62
Zysk (strata) ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-12 525,99	-316 803,47
Amortyzacja aktywów trwałych	33 290 715,33	37 174 293,95
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-1 856 105,36	-3 560 167,60
Inne (dyskonto naliczone memoriałowo, wyceny instrumentów finan.)	-71 100,47	186 908,96
	73 045 304,47	63 512 984,19
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-12 923 537,09	-14 586 285,23
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	9 123 547,89	13 517 081,75
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27 660 308,35	8 365 169,63
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 563 102,88	39 702,96
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	-125 029,40	-2 251 187,61
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	98 343 697,10	68 597 465,69
Zapłacony podatek dochodowy	48 217,00	588 940,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 391 914,10	69 186 405,69
Przepiwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-15 000 000,00	-18 900 000,00
Inne wpływy z aktywów finansowych	2 000 000,00	2 300 000,00
Otrzymane odsetki	145 278,30	12 341,86
Wpływy z przedterminowej spłaty obligacji	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-23 355 432,59	-27 025 058,96
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	971 589,53	407 139,59
Wpływy z tytułu poręczenia kredytu	12 810,78	193 719,18
Inne wydatki inwestycyjne	-25 288 674,63	-1 289 657,58
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-60 514 428,61	-44 301 515,91
Przepiwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 191 616,63	10 086 998,48
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	169 358 700,00	
Spłata kredytów i pożyczek	-183 739 024,95	-40 328 287,88
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-7 009 307,64	-7 765 193,95
Odsetki od kredytów i pożyczek	-23 966 319,92	-30 811 344,79
Inne wpływy/wydatki finansowe	-7 263 671,86	1 804 241,52
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-514 083,60	0,00
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-50 942 091,34	-17 702 184,04
Przepiwy pieniężne netto razem	-13 064 605,85	7 182 705,74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	25 018 531,55	17 852 176,16
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	33 810,15	-16 350,35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 987 735,85	25 018 531,55