

Sprawozdanie Finansowe
za okres od dnia 01.01.2025r. do dnia 31.12.2025r.
dane wstępne, niezaudytowane

Paged Plywood S.A.
14-300 Morąg ul. Mazurska 1

BILANS
sporządzony na dzień 31 grudnia 2025r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A. Aktywa trwałe	409 049 694,86	350 411 030,71	A. Kapitał (fundusz) własny	99 038 701,31	85 334 498,09
I. Wartości niematerialne i prawne	2 124 484,36	1 156 519,49	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	291 267 712,07	291 267 712,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Kapitał z przeksztalczeń jednostek gospodarczych	-314 491 085,08	-314 491 085,08
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 124 484,36	1 156 519,49	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	108 805 080,09	131 252 998,19
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-897 178,08	-247 208,99
II. Rzeczowe aktywa trwałe	353 446 811,36	347 659 511,22	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	325 402 593,95	333 105 178,39	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) grunty własne	7 797 027,87	7 833 756,75	VIII. Zysk (strata) netto	14 354 172,31	-22 447 918,10
w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 356 658,94	2 393 387,82	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	94 855 529,21	95 177 365,03	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	534 157 967,46	485 360 175,31
c) urządzenia techniczne i maszyny	217 325 834,46	224 585 400,65	I. Rezerwy na zobowiązania	30 952 372,00	28 516 694,00
d) środki transportu	3 598 706,89	4 366 816,81	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 914 971,00	18 770 682,00
e) inne środki trwałe	1 825 495,52	1 141 839,15	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 037 401,00	9 746 012,00
2. Inne środki trwałe w budowie	28 044 217,41	14 554 332,83	- długoterminowa	5 238 595,56	4 727 762,79
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	- krótkoterminowa	4 798 805,44	5 018 249,21
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	53 478 399,14	1 595 000,00	II. Zobowiązania długoterminowe	193 843 978,80	130 488 078,22
1. Nieruchomości	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	193 843 978,80	130 488 078,22
3. Długoterminowe aktywa finansowe	53 478 399,14	1 595 000,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	53 478 399,14	1 595 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	163 856 344,99	163 856 344,99
- udziały lub akcje	1 595 000,00	1 595 000,00	c) inne zobowiązania finansowe	29 987 633,81	26 648 063,43
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	51 883 399,14	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	306 531 406,91	323 702 293,69
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	27 223 064,46	13 780 644,21
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 721 755,04	12 560 417,38
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	26 721 755,04	12 560 417,38
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	b) inne	501 309,42	1 220 226,83
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	279 308 342,45	309 921 649,48
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	135 022 779,27	293 744 616,07
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	436 183,39	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	6 784 606,00	6 504 000,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	112 413 167,37	91 579 442,32
B. Aktywa obrotowe	224 146 973,91	220 283 642,69	- do 12 miesięcy	112 413 167,37	91 579 442,32
I. Zapasy	86 149 168,79	95 667 644,37	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
1. Materiały	39 149 742,48	41 924 578,76	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	11 448 542,97	10 036 293,41	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	35 315 235,42	43 380 402,37	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 236 856,08	8 193 620,96
4. Towary	235 647,92	326 369,83	h) z tytułu wynagrodzeń	6 274 648,80	5 833 957,66
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	i) inne	10 140 101,54	7 906 026,64
II. Należności krótkoterminowe	123 822 461,24	79 953 243,10	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	50 984 516,42	20 233 251,76	IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 830 209,75	2 653 109,40
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 614 432,81	19 969 279,49	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	25 614 432,81	19 969 279,49	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 830 209,75	2 653 109,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- długoterminowe	979 930,65	1 079 329,97
b) inne	25 370 083,61	263 972,27	- krótkoterminowe	1 850 279,10	1 573 779,43
2. Należności od pozostałych jednostek	72 837 944,82	59 719 991,34	C. Zobowiązania dot. aktywów trwałych przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	54 425 471,21	41 322 058,45			
- do 12 miesięcy	54 425 471,21	41 322 058,45			
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 887 436,44	11 682 985,16			
c) inne	5 525 037,17	6 714 947,73			
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 721 156,26	39 807 147,08			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 721 156,26	39 807 147,08			
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	17 397 626,32			
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	100 000,00	17 397 626,32			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 621 156,26	22 409 520,76			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 621 156,26	5 254 170,76			
- inne środki pieniężne	0,00	17 155 350,00			
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 454 187,62	4 855 608,14			
C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00			
Aktywa razem	633 196 668,77	570 694 673,40	Pasywa razem	633 196 668,77	570 694 673,40

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 01.01.2025r. do dnia 31.12.2025r.
(wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	Narastająco	Narastająco
	wg stanu na 31.12.2025r.	wg stanu na 31.12.2024r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	878 219 700,14	798 400 385,55
- od jednostek powiązanych	63 296 011,25	51 950 634,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	874 507 185,68	795 171 407,27
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 712 514,46	3 228 978,28
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	702 170 137,77	661 667 704,36
- od jednostek powiązanych	48 050 133,07	41 845 626,10
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	698 384 466,35	658 451 675,63
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 785 671,42	3 216 028,73
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	176 049 562,37	136 732 681,19
D. Koszty sprzedaży	43 569 925,73	66 860 860,03
E. Koszty ogólnego zarządu	90 530 961,12	73 326 817,60
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	41 948 675,52	-3 454 996,44
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 400 638,71	4 163 175,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 916,38	292 333,14
II. Dotacje	147 181,32	147 181,32
III. Inne przychody operacyjne	2 250 541,01	3 723 660,85
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 156 025,96	3 122 665,46
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 218,02	8 561,82
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 151 807,94	3 114 103,64
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	43 193 288,27	-2 414 486,59
J. Przychody finansowe	5 593 363,43	6 432 661,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	95 381,25	0,00
- od jednostek powiązanych	95 381,25	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 705 068,44	1 612 331,10
- od jednostek powiązanych	2 418 444,27	704 666,55
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 767,52	0,00
V. Inne	2 791 146,22	4 820 330,17
K. Koszty finansowe	32 135 728,39	29 877 565,78
I. Odsetki, w tym:	25 290 445,15	23 973 722,81
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 767,52
IV. Inne	6 845 283,24	5 902 075,45
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	16 650 923,31	-25 859 391,10
M. Wynik z działalności zaniechanej (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I. Zysk z działalnością zaniechanej	0,00	0,00
II. Strata z działalności zaniechanej	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)	16 650 923,31	-25 859 391,10
O. Podatek dochodowy	2 296 751,00	-3 411 473,00
- część bieżąca	0,00	
- część odroczone	2 296 751,00	-3 411 473,00
P. Zysk (strata) netto (N - O)	14 354 172,31	-22 447 918,10
R. Inne całkowite dochody netto /Zyski/ straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	649 969,09	274 400,11
S. Całkowite dochody ogółem (P + R)	15 004 141,40	-22 173 517,99

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 01.01.2025r. do dnia 31.12.2025r.
(wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Narastająco	Narastająco
	wg stanu na 31.12.2025r.	wg stanu na 31.12.2024r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	869 731 395,44	794 676 141,83
- od jednostek powiązanych	63 296 011,25	51 950 634,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	874 507 185,68	795 171 407,27
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenia - wartość dodatnia, zmniejszenia - wartość ujemna)	-7 645 080,85	-4 735 914,32
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-843 223,85	1 011 670,60
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 712 514,46	3 228 978,28
B. Koszty działalności operacyjnej	827 782 719,92	798 131 138,27
I. Amortyzacja	23 872 673,64	23 599 925,05
II. Zużycie materiałów i energii	513 508 317,17	482 305 359,52
III. Usługi obce	127 772 196,75	137 549 314,20
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 848 390,53	6 089 131,32
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	110 449 187,66	103 021 911,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 702 299,25	29 773 636,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 843 983,50	12 575 831,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 785 671,42	3 216 028,73
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	41 948 675,52	-3 454 996,44
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 400 638,71	4 163 175,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 916,38	292 333,14
II. Dotacje	147 181,32	147 181,32
III. Inne przychody operacyjne	2 250 541,01	3 723 660,85
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 156 025,96	3 122 665,46
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 218,02	8 561,82
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 151 807,94	3 114 103,64
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	43 193 288,27	-2 414 486,59
J. Przychody finansowe	5 593 363,43	6 432 661,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	95 381,25	0,00
- od jednostek powiązanych	95 381,25	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 705 068,44	1 612 331,10
- od jednostek powiązanych	2 418 444,27	704 666,55
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 767,52	0,00
V. Inne	2 791 146,22	4 820 330,17
K. Koszty finansowe	32 135 728,39	29 877 565,78
I. Odsetki, w tym:	25 290 445,15	23 973 722,81
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 767,52
IV. Inne	6 845 283,24	5 902 075,45
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	16 650 923,31	-25 859 391,10
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)	16 650 923,31	-25 859 391,10
O. Podatek dochodowy	2 296 751,00	-3 411 473,00
- część bieżąca	0,00	0,00
- część odroczone	2 296 751,00	-3 411 473,00
P. Zysk (strata) netto (N - O)	14 354 172,31	-22 447 918,10
R. Inne całkowite dochody netto /Zyski/ straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	649 969,09	274 400,11
S. Całkowite dochody ogółem (P + R)	15 004 141,40	-22 173 517,99

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
sporządzoney za okres od 01.01.2025r. do 31.12.2025r.
(metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	14 354 172,31	-22 447 918,10
II. Korekty razem	74 694 908,86	68 439 661,44
1. Amortyzacja	23 872 673,64	23 599 925,05
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 850 449,33	-3 615 952,24
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 758 298,15	24 968 105,58
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-11 509,14	-161 080,50
5. Zmiana stanu rezerw	1 785 708,91	670 539,25
6. Zmiana stanu zapasów	9 518 475,58	11 818 243,93
7. Zmiana stanu należności	-18 675 924,76	-2 009 067,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 720 882,46	12 320 273,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	578 520,87	20 283,09
10. Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku wyników	0,00	0,00
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0,00	930 655,00
12. Inne korekty	-1 767,52	-102 263,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	89 049 081,17	45 991 743,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 262 961,52	2 500 759,41
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 363,50	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 240 787,24	2 307 040,23
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	95 381,25	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	145 405,99	7 040,23
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 000 000,00	2 300 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	12 810,78	193 719,18
II. Wydatki	-79 665 528,67	-41 744 302,66
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 964 335,56	-21 754 645,08
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-34 412 518,48	-18 900 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-19 412 518,48	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wydatki na aktywa finansowe	-15 000 000,00	-18 900 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-25 288 674,63	-1 089 657,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-77 402 567,15	-39 243 543,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	170 890 080,50	57 537 082,39
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	49 440 897,42
2. Kredyty i pożyczki	1 531 380,50	3 081 007,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	169 358 700,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	5 015 177,47
II. Wydatki	-195 360 531,58	-49 747 445,84
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-159 786 730,18	-18 253 976,52
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6 508 716,75	-5 643 991,08
8. Odsetki	-21 981 300,49	-22 805 997,02
9. Inne wydatki finansowe	-7 083 784,16	-3 043 481,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-24 470 451,08	7 789 636,55
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 823 937,06	14 537 836,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-12 788 364,50	14 562 144,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35 572,56	24 307,58
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 409 520,76	7 847 376,54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 585 583,70	22 385 213,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania	328 465,55	1 102 431,13