

**PAGED TRADE Sp. z o.o**

**Sprawozdanie finansowe  
za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

## Spis treści

1. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
2. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku
3. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
5. Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku

### Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Założenie kontynuacji działalności
- 3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego
- 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości
- 5 Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności
- 6 Przychody
- 7 Segmenty operacyjne
- 8 Koszty działalności operacyjnej
- 9 Pozostałe przychody operacyjne
- 10 Pozostałe koszty operacyjne
- 11 Przychody finansowe
- 12 Koszty finansowe
- 13 Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych
- 14 Podatek dochodowy
- 15 Zysk przypadający na jedn udział
- 16 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 17 Rzeczowe aktywa trwale
- 18 Pozostałe wartości niematerialne
- 19 Inwestycje w jednostkach zależnych
- 20 Pozostałe aktywa
- 21 Zapasy
- 22 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 23 Kapitały własne
- 24 Pożyczki i kredyty bankowe
- 25 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 26 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 28 Rezerwy
- 29 Instrumenty finansowe
- 30 Zarządzanie ryzykiem finansowym
- 31 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 32 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 33 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa
- 34 Przeciętne zatrudnienie
- 35 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 36 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 37 Postępowania sądowe i arbitrażowe
- 38 Informacja o zobowiązaniach z tytułu podpisanych umów a nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu.
- 39 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy
- 40 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024 [UKŁAD KALKULACYJNY]**

	Nota nr	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
		PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	77 684 773,68	88 610 699,92
Koszt własny sprzedaży	8	63 749 831,42	73 685 706,89
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>13 934 942,26</b>	<b>14 924 993,03</b>
Koszty sprzedaży	8	8 917 680,52	10 241 425,39
Koszty zarządu	8	4 717 420,19	2 630 007,83
Pozostałe przychody operacyjne	9	181 389,37	140 201,35
Pozostałe koszty operacyjne	10	172 982,61	9 597,71
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>308 248,31</b>	<b>2 184 163,45</b>
Przychody finansowe	11	93 996,25	44 447,60
Koszty finansowe	12	1 225 421,57	1 070 982,75
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-823 177,01</b>	<b>1 157 628,30</b>
Podatek dochodowy	14		
Bieżący podatek dochodowy		0,00	332 118,00
Odroczonego podatku dochodowego		10 680,00	-65 758,00
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-833 857,01</b>	<b>891 268,30</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>-833 857,01</b>	<b>891 268,30</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-833 857,01</b>	<b>891 268,30</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający udziałowcom na jeden udział (w złotych)</b>	23	<b>-6,49</b>	<b>6,93</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Nota nr	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
		PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	2 935 131,31	4 266 694,47
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Wartości niematerialne	18	537 587,98	528 838,56
Wartość firmy		0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach powiązanych	19	0,00	203,99
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	245 119,00	255 799,00
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa długoterminowe	21		
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 717 838,29</b>	<b>5 051 536,02</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	18 038 966,22	21 580 615,77
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	7 131 644,22	7 588 943,93
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14.2	30 287,00	137 539,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	1 796 022,00	6 746 019,96
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		0,00	1 501 153,03
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	291 515,37	125 359,07
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>27 288 434,81</b>	<b>37 679 630,76</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>31 006 273,10</b>	<b>42 731 166,78</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Nota nr	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
		PLN	PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23.1	12 855 800,00	12 855 800,00
Kapitał zapasowy		7 370 816,23	6 479 547,93
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Różnice kursowe			
Kapitał z rozliczenia aportu	23.2	-11 579 122,60	-11 579 122,60
Zyski zatrzymane w tym:	23.3	-833 857,01	891 268,30
zysk/(strata) netto za okres		-833 857,01	891 268,30
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>7 813 636,62</b>	<b>8 647 493,63</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty bankowe	24		
Długoterminowe pożyczki	24		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	25	1 374 709,97	2 497 522,90
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	28	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów			
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 374 709,97</b>	<b>2 497 522,90</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	11 516 574,80	20 126 898,45
Krótkoterminowe kredyty bankowe	24	8 502 180,26	9 101 110,84
Krótkoterminowe pożyczki	26		
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	1 181 217,01	1 654 198,62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	28	433 252,43	681 600,09
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		184 702,01	22 342,25
		21 817 926,51	31 586 150,25
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>21 817 926,51</b>	<b>31 586 150,25</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>23 192 636,48</b>	<b>34 083 673,15</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>31 006 273,10</b>	<b>42 731 166,78</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-823 177,01	1 157 628,30
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
(Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, zrealizowanych i niezrealizowanych) (Zysk) / Strata netto zrealizowana na aktywach i zobowiązaniach finansowych	908 353,22	874 638,61
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-119 872,49	-39 084,87
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2 132 235,73	1 757 462,50
Koszty inwestycji zaniechanych		
(Zysk)/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-60 386,33	-11 447,81
(Zysk) / strata z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Inne	592 789,66	-1 127 260,99
	<b>2 629 942,78</b>	<b>2 611 935,74</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	379 387,81	-515 145,91
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3 541 649,55	-5 937 187,69
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-9 742,92
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-8 802 933,48	11 647 988,86
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-248 347,66	19 184,63
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-3 796,54	-10 636,53
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 504 097,54</b>	<b>7 806 396,18</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-356 051,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 504 097,54</b>	<b>7 450 345,18</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Udzielenie pożyczek	0,00	-1 500 000,00
Nabycie weksli obcych		
Spłata pożyczek udzielonych		
Wykup weksli obcych przez emitenta		
Otrzymane dyskonto od weksli obcych		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-410 408,92	-119 316,12
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	60 386,33	26 845,61
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Płatności za wartości niematerialne		-211 850,00
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	203,99	
<b>Srodki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>-349 818,60</b>	<b>-1 804 320,51</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z wpłat na kapitał podstawowy		
Wpływy z emisji weksli		
Wpływy z kredytów	1 500 000,00	621 755,88
Wpływy z pożyczek		
Wpływy z tytułu faktoringu		
Wykup obligacji		
Wykup weksli		
Spłata kredytów	-598 930,58	
Spłata pożyczek		
Płatności z tytułu umów faktoringu		
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-1 994 807,61	-236 310,07
Odsetki od obligacji		
Zapłacone dyskonto		
Odsetki od kredytów	-702 839,38	-578 147,29
Odsetki od pożyczek		
Odsetki od leasingów	-246 574,10	-248 786,70
Aport środków pieniężnych		
Inne wpływy/wydatki finansowe	-52 930,15	-18 087,36
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>-2 096 081,82</b>	<b>-459 575,54</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024**

	Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne		Kapitał z rozliczenia aportu	Zyski zatrzymane	Razem		
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy					
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>12 855 800,00</b>	<b>6 479 547,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 579 122,60</b>	<b>891 268,30</b>	<b>8 647 493,63</b>
Zysk / (strata) za okres						-833 857,01	-833 857,01
Inne całkowite dochody							0,00
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-833 857,01</b>	<b>-833 857,01</b>
Podział zysku		891 268,30				-891 268,30	0,00
Pokrycie straty							0,00
Dywidendy							0,00
Rozwiązanie kapitału rezerwowego							0,00
Inne ruchy							0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>12 855 800,00</b>	<b>7 370 816,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 579 122,60</b>	<b>-833 857,01</b>	<b>7 813 636,62</b>

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

	Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne		Kapitał z rozliczenia aportu	Zyski zatrzymane	Razem		
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy					
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>12 855 800,00</b>	<b>4 226 225,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 579 122,60</b>	<b>2 253 321,99</b>	<b>7 756 225,33</b>
Zysk / (strata) za okres						891 268,30	891 268,30
Inne całkowite dochody							0,00
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>891 268,30</b>	<b>891 268,30</b>
Podział zysku		2 253 321,99				-2 253 321,99	0,00
Pokrycie straty							0,00
Dywidendy							0,00
Dopłata do kapitału							0,00
Inne							0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>12 855 800,00</b>	<b>6 479 547,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 579 122,60</b>	<b>891 268,30</b>	<b>8 647 493,63</b>

## NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**1. Informacje ogólne**

Spółka Paged Trade Sp. z o.o (dalej: Paged Trade, Spółka bądź Jednostka) została postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy z dnia 8 listopada 2017 roku wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem ewidencyjnym KRS 703148. Wpisu dokonano w dniu 9 listopada 2017 roku.

Od 21.09.2020 r. w związku ze zmianą siedziby Spółki akta rejestrowe Paged Trade Sp. z o.o. są przechowywane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dane spółki są następujące:  
Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
ul. Środkowa 27B, 05-816 Opacz-Kolonia  
NIP: 5252728643  
REGON: 368730578  
KRS: 0000703148

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Dniem kończącym pierwszy rok obrotowy, za który należało złożyć sprawozdanie był 31 grudnia 2018 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem głównym przedmiotem działalności Spółki była:

- 1) sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów - PKD 46.76.Z,
- 2) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana - PKD 46.90.Z,
- 3) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
- 4) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - PKD 77.39.Z,
- 5) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów - PKD 52.10.Z,
- 6) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z.

W dniu 1 lutego 2018 roku Paged S.A. wniósł do Paged Trade Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – samobilansującego się oddziału działającego pod nazwą Paged S.A. Oddział w Warszawie. Oddział stanowił zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki, czyli organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie (w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego) Spółki, zespół składników majątkowych/materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązania, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie, tj. w zakresie handlu materiałami drzewnymi i drewnopochodnymi oraz innymi towarami, świadczenia usługi cięcia na wymiar, transportu, oklejania wąskich płaszczyzn. Działalność Oddziału zorganizowana była w formie składów handlowych zlokalizowanych w różnych częściach Polski.

Zgodnie z Aktem Założycielskim Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień podpisania sprawozdania skład Zarządu jednostki jest następujący:

**Zarząd:**

Marzena Tyc-Paulin	Prezes Zarządu
Małgorzata Aneta Kośła-Grądyś	Członek Zarządu
Maciej Cieślak	Członek Zarządu
Artur Janyst	Członek Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia jego sporządzenia nastąpiły następujące zmiany w Zarządzie:

1. Rada Nadzorcza z dniem 5 stycznia 2024 roku odwołała Prezesa Zarządu Bartosza Budnickiego.
2. Rada Nadzorcza w dniu 8 stycznia 2024 roku powołała ze skutkiem od 1 lutego 2024 na Członka Zarządu Piotra Zdrojewskiego.
3. Rada Nadzorcza z dniem 01 lutego 2024 roku powołała na Prezesa Zarządu Marka Jędrzeja Janke.
4. Rada Nadzorcza z dniem 30 sierpnia 2024 roku odwołała Piotra Zdrojewskiego z pełnionej funkcji Członka Zarządu.
5. Rada Nadzorcza z dniem 31 października 2024 roku powołała na Członka Zarządu: Małgorzatę Anetę Kośła-Grądyś, Artura Janysta, powołała na członka zarządu, dyrektora finansowego Macieja Cieślaka oraz powołała na Prezesa Zarządu Marzenę Tyc-Paulin.

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Marek Janke	Członek Rady Nadzorczej
Daniel Ścigała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Kłobut	Członek Rady Nadzorczej
Michał Antoniak	Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą wspólników z dnia 28 marca 2025 z dniem 31 marca 2025 został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Marek Janke

Uchwałą wspólników z dnia 28 marca 2025 z dniem 01 kwietnia 2025 został powołany do funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Jarosław Wasiuk

## 2. Założenie kontynuacji działalności, wpływ wojny na Ukrainie na sprawozdanie finansowe 2024

### 2.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, w związku z czym Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Niemniej Zarząd spółki jest świadomy sytuacji i presji płynnościowej jaka dotyczy innych spółek z grupy (Paged Pisz Sp. z o.o., PAGED Plywood S.A. oraz Paged Meble Sp. z o.o) i ze względu na powiązania związane z finansowaniem jakie zostało opisane poniżej ewentualna presja na płynność na poziomie wskazanych podmiotów może mieć również pośrednie przełożenie na działalność spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe Spółki o 5 470 508,30 zł. W ogólnej kwocie zobowiązań krótkoterminowych 69% stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, na które składają się zobowiązania z tytułu dostaw w kwocie 8 064 267,67 zł. Dodatkowo należy zaznaczyć, że działalność operacyjna spółki jest ściśle związana z działalnością operacyjną Paged Pisz Sp. z o.o. oraz PAGED Plywood S.A. – spółka jest dystrybutorem produktów wytwarzanych przez wskazane podmioty.

Od roku 2022 po zakończonym procesie refinansowania posiadanego dotychczas kredytu w ramach umowy konsorcjum bankowego Cascada, Spółka korzysta z finansowania w ramach konsorcjum Bankowego, korzystając z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty limitu 193 000 000 zł.

Spółka, łącznie z kilkoma podmiotami powiązanymi (dalej: „Grupa Kredytobiorców”) jest stroną umowy kredytowej z konsorcjum Bankowym, w ramach której korzysta z finansowania w rachunku bieżącym. Jednocześnie jest również poręczycielem zobowiązań kredytowych pozostałych Spółek Grupy Kredytobiorców. Spółka wskazuje, że według stanu na dzień bilansowy, posiadany przez nią kredyt obrotowy miał termin zapadalności w dniu 14.06.2025. Po dniu bilansowym a przed przekazaniem sprawozdania do publikacji, Grupa Kredytobiorców podpisała z finansującymi Bankami aneks przesuujący termin zapadalności kredytu w rachunku bieżącym do dnia 14.12.2025, a do tego dnia wraz z Bankami wypracuje aneks, przesuujący termin zapadalności kredytu obrotowego na kolejne lata. Takie przesunięcie terminów dostępności kredytu obrotowego podyktowane jest czynnościami po stronie Banków, natomiast zgodnie z prowadzonymi rozmowami, intencją Banków jest pozostawienie Grupie Kredytobiorców kredytów obrotowych na kolejne okresy w niezmiennym kształcie. Zawarta z Bankami umowa kredytowa zakłada utrzymywanie przez Grupę Kredytobiorców dla każdego kolejnego Okresu Obliczeniowego wskazanych w umowie wskaźników finansowych m.in. Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnika Pokrycia Obsługi Zadłużenia. W następstwie zbieg koniunktury gospodarczej opisanej wyżej, wskaźniki finansowe zostały naruszone w każdym z kwartałów. Do naruszeń w kwartałach 1-3 Grupa Kredytobiorców otrzymała od Konsorcjum Oświadczenia o zrzeczeniu się praw wynikających z naruszeń. Złamanie kowenantów finansowych (Dźwignia finansowa i DSCR) miało miejsce także w 4 kwartale 2024 r. Na 31 grudnia 2024 roku Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia (DSCR) wyniósł 0,55X (przy wymaganym w tym okresie co najmniej 1,2X), a wskaźnik Dźwigni Finansowej wyniósł 7,67X (przy wymaganym w tym okresie poziomie nie wyższym niż 3,75X). Z tego powodu Grupa Kredytobiorców wystosowała do Konsorcjum wnioski o zrzeczenie się praw, który został rozpatrzony pozytywnie i na dzień sporządzenia sprawozdania naruszenie zostało w ten sposób usunięte. Naruszenie warunków umowy poprzez naruszenie wskaźników finansowych miało miejsce także w pierwszym kwartale 2025 i także zostało usunięte poprzez oświadczenie Banków przez dniem zatwierdzenia sprawozdania. Ustalono także nową wysokość wskaźników na kolejne okresy, które Grupa Kredytobiorców zgodnie z jej najlepszą wiedzą jest w stanie dotrzymać.

Zarządy Grupy Kredytobiorców ściśle współpracują z Bankami kredytującymi przekazując niezbędne dane i wymagane wyjaśnienia. W 2024 roku co kwartał odbywały się spotkania całego Zarządu Grupy Kredytobiorców (wraz z przedstawicielami rady nadzorczej Grupy) z przedstawicielami wszystkich czterech banków Konsorcjum. W okresie gorszych wyników finansowych spotkania były organizowane w okresach miesięcznych, zapewniając Bankom komfort informacyjny i poczucie partnerskich relacji. Omawiane były bieżące wyniki Grupy, sytuacja rynkowa, obserwowane trendy, a przedstawiciele banków mieli okazję do uzyskiwania wyjaśnień dotyczących praktycznie wszystkich istotnych aspektów funkcjonowania Grupy. Wszelkie istotne kwestie wyjaśniane były na bieżąco w ramach kontaktów roboczych. Spółka terminowo spłaca wszystkie zobowiązania wobec Banków wynikające z umowy kredytowej.

Harmonijna współpraca z bankami finansującymi działalność operacyjną spółek z grupy w tym spółki Paged Trade daje większe możliwości rozwoju biznesu oraz powiększa bufor bezpieczeństwa.

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

### 2.2 Wpływ wojny na Ukrainie na sprawozdanie finansowe 2024

W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania nadal trwa rozpoczęta w 2022 roku inwazja Rosji na tereny Ukrainy. Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe przeanalizowała wpływ konfliktu i aktualnej sytuacji politycznej w Ukrainie na sytuację Spółki. Poniżej przedstawiono najważniejsze obserwacje i fakty wynikające z przeprowadzonej przez Zarząd analizy:

1. Wybuch pełnoskalowej wojny na Ukrainie w lutym 2022 r. wywarł pośredni wpływ na przebieg biznesu Spółki PAGED Plywood, która jest najważniejszym dostawcą sklejki dla Spółki Paged Trade. 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 sklejki brzożowe produkowane na terenie Unii Europejskiej. Producenci z Unii Europejskiej nie są w stanie zaspokoić w pełni tej luki podaźowej. 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.

2. Spółka praktycznie całość obrotu (98%) realizuje na rynku krajowym. Od początku roku Spółka obserwowała wzmożone zainteresowanie oferowanymi produktami.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd uważa, że podjęte działania adresują ewentualną niepewność związaną z kontynuacją działalności przez spółkę dlatego sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt jakie byłyby konieczne gdyby takie założenie okazało się nieuzasadnione.

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Paged Sp. z o.o. przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Paged Trade Sp. z o.o. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z mniejszą dokładnością.

#### 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 2024 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023, 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 2024 r. :**

- Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami. . Zmiany wprowadzone w październiku 2022 roku wyjaśniają, w jaki sposób warunki, które jednostka musi spełnić w ciągu dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym, wpływają na klasyfikację zobowiązania jako krótkoterminowe czy długoterminowe oraz wprowadzają datę zastosowania powyższych zmian do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - mechanizmy finansowania dostawców zostały wydane przez RMSR w dniu 25 maja 2023 r. Zmiany dodają wymogi dotyczące ujawniania informacji oraz wskazówki dla istniejących wymogów dotyczących ujawniania informacji w celu zapewnienia jakościowych i ilościowych informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców.
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego zostały wydane przez RMSR 22 września 2022 r. Nowe wymogi nie uniemożliwiają sprzedawcy-leasingobiorcy ujmowania w rachunku zysków i strat jakichkolwiek zysków lub strat związanych z częściowym lub całkowitym wypowiedzeniem leasingu

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki za 2024 rok.

**Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku lub później:**

- Zmiany do MSR 21. Skutki zmian kursów walut obcych – brak wymiennalności zostały wydane przez RMSR w dniu 15 sierpnia 2023 r. Zmiany zawierają wytyczne określające, kiedy dana waluta jest wymiennalna i jak ustalić kurs wymiany dla niewymienialnych walut. Data wejścia w życie 1 stycznia 2025

#### 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 różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, 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 19 „Ujawnianie informacji” – Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.). W trakcie procesu zatwierdzania.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7; Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, oraz kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.). W trakcie procesu zatwierdzania.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2016 r.) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7. Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - wydanie 11 (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.). W trakcie procesu zatwierdzania.
- MSSF 18 - Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.). W trakcie procesu zatwierdzania.
- 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony, przy czym dopuszcza jego wcześniejsze zastosowanie)

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione 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.

#### 4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

##### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień 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 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.

##### 4.1 TRANSAKCJE I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

###### WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Paged Trade Sp. z o.o. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

###### TRANSAKCJE I SALDA

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut są zaliczane odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W przypadku pozycji niepieniężnych wycenianych w wartości godziwej, jeśli zyski lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym, to różnice kursowe ujmowane są również w kapitale własnym. Z kolei jeśli zyski lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, tak samo ujmuje się różnice kursowe.

##### 4.2 UJMOWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Przychody ze sprzedaży ujmowane według metod opisanych w punkcie 4.2.1.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo Jednostki do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania.

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat 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 pozycji „pozostałe aktywa”), natomiast koszty nieponiesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w pozycji „rezerwy krótkoterminowe”).

#### 4.2.1 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, strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- 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 Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Przy szacowaniu prawdopodobieństwa ściągальności 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 powiązanyymi 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 przyrzeczone 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 przyrzeczonego 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Spółka 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 odbiegająby 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.

W umowach o świadczenie usług, w których towary i usługi są zasadniczo takie same i są przekazywane na podstawie tego samego wzoru konsumpcji, w taki sposób, że klient korzysta z nich w miarę ich otrzymywania, metoda rozpoznawania przychodów wybrana przez Spółkę opiera się na czasie, który upłynął, podczas gdy koszty są rejestrowane zgodnie z zasadą memorialową. Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do okresu jakiego dotyczą.

#### 4.3 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie, w którym Paged Trade Sp. z o.o. 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.

Spółka nie posiada programu świadczeń pracowniczych.

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.

#### 4.4 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.

#### 4.5 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 wspólny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

#### 4.6 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

Pozycja „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

##### 4.6.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe są 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. Za 2024 rok Spółka osiągnęła dochód z działalności operacyjnej.

##### 4.6.2 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.

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, w tym przypadku podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

#### 4.7 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka 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.

Spółka 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 wdrożeniu głosowania zaobserwowane na poprzednich zgrupowaniach udziałowców.

Spółka wycenia udziały w spółkach zależnych po koszcie zgodnie z MSR 27 i testuje na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

#### 4.8 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 10 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 12 lat
Środki transportu	od 5 do 15 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 10 lat

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka nabycie praw wieczystego użytkowania gruntów prezentuje jako wartości niematerialne 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 ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących okresu (koszt własny sprzedaży)

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 z bilansu.

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.

#### 4.9 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 obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

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 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.

#### 4.10 Leasing

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu traktuje się jak aktywa Jednostki i wycenia w 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.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i kapitałową zmniejszającą 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.

#### 4.11 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 odzyskiwana 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.

#### 4.12 Aktywa trwale 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 trwale 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 trwale (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.

#### 4.13 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.

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 koszt własny sprzedaży.

#### 4.14 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.

##### 4.14.1 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.

#### 4.15 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.

#### 4.16 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 wyksigowuje 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.

##### 4.16.1 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.

#### 4.16.2 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 zbycia 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 ujmuje 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.

#### 4.16.3 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 ujmuje 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 ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje 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 ujmuje się w kapitale własnym.

#### 4.16.4 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, poszczególnie 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.

W przypadku należności, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość na podstawie indywidualnej analizy. Na moment wdrożenia MSSF 9, Spółka przeanalizowała historię ujętych odpisów aktualizujących i doszła do wniosku, że ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Spółkę odpisów aktualizujących i dlatego zdecydowano o kontynuowaniu dotychczasowego podejścia opartego na indywidualnej analizie odpisów w oparciu o zebrane informacje i szacowane ryzyka kredytowe.

#### 4.17 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 wyksgowuje 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.

##### 4.17.1 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 zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

##### 4.17.2 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 rachunku zysków i strat), 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.

#### 4.18 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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.

#### 4.18.1 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.

#### 4.18.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

### 5. 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 max 60 dni. Zdecydowana większość ma 14-30 dniowy termin płatności. Dane szczegółowe w nocie 6.

#### Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w nodzie 4.8, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie stwierdziła konieczności zmian w zakresie dotychczasowego stawek amortyzacji.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych, nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metodę wyceny stosowane 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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynach towarów oraz dokonuje indywidualnej oceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy ceny sprzedaży zapasów. W przypadku stwierdzenia, iż wartość zapasu jest powyżej możliwej do uzyskania ceny sprzedaży Spółka podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego.

Informacje o wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów znajdują się w nodzie 21.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na należności przeterminowane w oparciu o indywidualne oceny prawdopodobieństwa braku ich spłaty oraz na podstawie indywidualnej decyzji Zarządu Spółki.

Informacja na temat odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została przedstawiona w nodzie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### 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 uwzględnia 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.

## 6. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący okres dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze świadczenia usług	1 202 333,04	1 776 853,71
Przychody ze sprzedaży towarów	76 482 440,64	86 833 846,21
Przychody ze sprzedaży materiałów		
<b>Razem</b>	<b>77 684 773,68</b>	<b>88 610 699,92</b>

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

## 7. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki mieści się w ramach jednego segmentu operacyjnego – handel drzewnymi i drewnopochodnymi materiałami dla budownictwa oraz przemysłu meblarskiego dlatego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie ma ujawnień dotyczących segmentów działalności. Spółka działa w dwóch regionach geograficznych - Polska i Europa (głównie Rumunia).

### Koncentracja klientów

	Wolumen obrotu tys. zł.	% udział w przychodach
Klient 1	15 071	19,4
Klient 2	2 686	3,46
Klient 3	1 806	2,32

### Przychody wg rejonów geograficznych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	31.12.2024r	31.12.2023r
	PLN	PLN
<b>Sprzedaż w kraju</b>	<b>61 478 488,98</b>	<b>68 705 011,72</b>
<b>Eksport</b>	<b>16 206 284,70</b>	<b>19 905 688,20</b>
<b>Europa, w tym:</b>	<b>16 206 284,70</b>	<b>19 905 688,20</b>
Czechy	877 085,40	81 274,62
Hiszpania		485,22
Holandia		37 784,73
Niemcy	78 344,04	84 320,60
Norwegia		13 691,11
Portugalia	122 774,53	303 548,83
Rumunia	15 070 506,02	19 366 086,64
Słowacja		18 496,45
Szwecja	57 574,71	
<b>Azja</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Afryka</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ameryka Płn. i Płd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Australia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>77 684 773,68</b>	<b>88 610 699,92</b>

### 7.1 Sezonowość i cykliczność działalności

Zarząd Paged Trade Sp.z o.o. nie identyfikuje działalności Spółki jako narażonej na cykliczność czy sezonowość.

**8. Koszty działalności operacyjnej**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2 132 235,73	1 757 462,50
w tym odpisy aktualizujące		
Zużycie surowców i materiałów	448 670,02	336 231,34
Usługi obce	8 664 039,27	9 012 776,07
Koszty świadczeń pracowniczych	2 882 217,14	2 289 771,63
Podatki i opłaty	120 013,81	50 466,73
Pozostałe koszty	144 980,39	139 407,37
Zmiana stanów odpisów należności handlowych	37 931,34	84 962,42
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-8 917 680,52	-10 241 425,39
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 717 420,19	-2 630 007,83
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	<b>794 986,99</b>	<b>799 644,84</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	62 954 844,43	72 886 062,05
<b>Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów</b>	<b>63 749 831,42</b>	<b>73 685 706,89</b>

**8.1 Amortyzacja i utrata wartości**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 984 173,35	1 666 873,05
Amortyzacja wartości niematerialnych	148 062,38	90 589,45
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych		
Inne		
Koszty amortyzacji i utraty wartości ogółem	<b>2 132 235,73</b>	<b>1 757 462,50</b>

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	60 386,33	11 447,81
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
	<b>60 386,33</b>	<b>11 447,81</b>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	73 875,63	87 759,41
Wynagrodzenie płatnika podatku PIT	-	-
Dotacje	-	-
Odpisane zobowiązania przedawnione, umorzone	-	-
Rozwiązane rezerwy na koszty	18 972,81	38 004,43
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Inne	28 154,60	2 989,70
<b>Razem</b>	<b>181 389,37</b>	<b>140 201,35</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki.

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
	0,00	0,00
Straty z wyceny :		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	0,00	0,00
Odpisane należności	104 260,20	2,55
Zapłacone odszkodowania		
Koszty postępowania spornego, sądowe i windykacji należności	640,10	100,00
Odpis na przejęte należności		
Niedobory inwentaryzacyjne	1 958,09	1 939,64
Inne	66 124,22	7 555,52
	<b>172 982,61</b>	<b>9 597,71</b>
<b>Razem</b>	<b>172 982,61</b>	<b>9 597,71</b>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną.

## 11. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Lokaty bankowe	5 930,45	13 550,55
Pożyczki i należności, w tym:	10 009,31	6 161,95
- weksle	0,00	0,00
- pożyczki	1 480,31	1 153,03
- należności	8 529,00	5 008,92
Inne		
	<b>15 939,76</b>	<b>19 712,50</b>
<b>Dywidendy</b>	<b>0,00</b>	<b>14,56</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>		
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu gwarancji i poręczeń	77 964,51	24 720,54
Inne	91,98	-
	<b>78 056,49</b>	<b>24 720,54</b>
<b>Razem</b>	<b>93 996,25</b>	<b>44 447,60</b>

Do przychodów finansowych Spółka klasyfikuje odsetki od działalności lokacyjnej oraz należności, a także przychody z tytułu udzielonych poręczeń oraz dodatnie różnice kursowe.

## 12. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Odsetki od kredytów	607 695,94	593 949,66
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	246 574,10	248 786,70
Prowizje od kredytów	52 164,55	14 144,25
Pozostałe koszty odsetkowe	1 111,61	135,59
	<b>907 546,20</b>	<b>857 016,20</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>		
Strata na różnicach kursowych	119 872,49	170 320,40
Koszty gwarancji i poręczeń	197 798,79	43 646,13
Inne	204,09	0,02
	<b>317 875,37</b>	<b>213 966,55</b>
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>1 225 421,57</b>	<b>1 070 982,75</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania (pożyczki, weksle, kredyty). Do działalności finansowej zaliczane są także wynagrodzenia za uzyskane poręczenia kredytu oraz straty z tytułu różnic kursowych.

## 13. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2024 - 31.12.2024	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
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Zyski /(straty) ze zbycia/ realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (kredyt, leasing, weksle)	-	-	-	-	-	-
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	5 930,45	10 009,31	-	-	(907 546,20)	(891 606,44)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	(119 872,49)	(119 872,49)
Przychody/koszty pozostałe	-	(119 834,28)	-	-	(112,11)	(119 946,39)
<b>Razem</b>	<b>5 930,45</b>	<b>(109 824,97)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 027 530,80)</b>	<b>(1 131 425,32)</b>

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
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Zyski /(straty) ze zbycia/ realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny wg kosztu zamortyzowanego (kredyt, leasing, weksle)	-	-	-	-	-	-
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	13 550,55	6 161,95	-	-	(857 016,20)	(837 303,70)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	(170 320,40)	(170 320,40)
Przychody/koszty pozostałe	-	(18 925,59)	-	-	(0,02)	(18 925,61)
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>13 550,55</b>	<b>(12 763,64)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 027 336,62)</b>	<b>(1 026 549,71)</b>

## 14. Podatek dochodowy

### 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.

W roku 2022 w ramach tzw. „Polskiego Ładu” zgodnie z art. 24ca ustawy o CIT wprowadzony został podatek minimalny, który jest nową, równoległą formą opodatkowania obok klasycznego podatku CIT. Jednocześnie zgodnie z art. 38ec ustawy o CIT, podatnicy obowiązani do zapłaty minimalnego podatku dochodowego zostali zwolnieni z obowiązków określonych w art. 24ca ustawy o CIT za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Pierwsze rozliczenie podatku minimalnego CIT nastąpi w 2025 r. wraz z rozliczeniem dochodów za 2024 r.

Zgodnie z art. 24ca ustawy o CIT, 10-procentowy minimalny podatek dochodowy od osób prawnych obciąża spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, podlegające obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, oraz podatkowe grupy kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych lub osiągnęły udział dochodów ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych (określonych w przepisach) w przychodach innych niż z zysków kapitałowych w wysokości nie większej niż 2%.

W listopadzie 2024 r. uchwalona została ustawa o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych wprowadzającą w Polsce globalny podatek minimalny, której przepisy wejdą w życie 1 stycznia 2025 r.

Działanie to stanowi implementację Dyrektywy (UE) 2022/2523/ Pillar 2 i jest częścią prac o większym zasięgu w ramach Modelowych Zasad OECD pod nazwą GloBE, na które zgodziło się 130 państw, akceptując dążenie do opodatkowania podatkiem wyrównawczym grup kapitałowych, których efektywna stawka podatkowa („ETR”) wynosi mniej niż 15%. Podatek obejmie jednostki składowe największych grup międzynarodowych i krajowych, których łączny skonsolidowany roczny obrót wyniesie minimum 750 milionów euro, w co najmniej dwóch z czterech lat podatkowych, bezpośrednio poprzedzających dany rok podatkowy.

Globalny podatek minimalny będzie obliczany jako różnica pomiędzy efektywnie zapłaconym podatkiem dochodowym w danej jurysdykcji a podatkiem obliczonym przy zastosowaniu stawki 15%. Rzeczywisty udział obciążeń podatkowych w dochodach grupy, obliczany ma być na podstawie tzw. kwalifikowanego dochodu netto w danym kraju, a następnie porównywany do stawki 15%.

Zdaniem Spółki przyjęcie wyżej wymienionych nowych uregulowań podatkowych, ze względu na zastosowane zwolnienia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień bilansowy ani w przyszłych okresach sprawozdawczych.

#### 14.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	0	332 118
	<b>0</b>	<b>332 118</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	10 680	-65 758
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>10 680</b>	<b>266 360</b>

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 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. Od 2004 roku obowiązującą stawką podatku jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

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. Za 2024 rok Spółka uzyskała dochód tylko z działalności operacyjnej, nie poniosła straty ani nie osiągnęła dochodu ze źródła kapitałowego.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym z wyjątkiem pierwszego okresu działalności, który trwał od 8 listopada 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-823 177</b>	<b>1 157 628</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-156 404	219 949
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-31 591	-25 401
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-6 053	137 570
Utworzenie aktywa na podatek odroczony	10 680	-93 286
Strata podatkowa od której nie utworzono aktywa na podatek odroczony	194 048	27 528
<b>Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego</b>	<b>167 084</b>	<b>46 411</b>
Ujęcie kosztów oraz przychodów z lat ubiegłych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	0	0
<b>Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>10 680</b>	<b>266 360</b>

#### 14.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	30 287	137 539
Inne	0	0
	<b>30 287</b>	<b>137 539</b>
	0	
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0
Inne	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 14.3 Zmiana stanu aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg tytułów

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Utworzenie / wykorzystanie przez wynik finansowy 2023	Stan na grudnia	31 2023 roku	Utworzenie / wykorzystanie przez wynik finansowy	Stan na	31 grudnia	2024 roku
odpis na zapasy	64 623		90 643	-66 587			24 056
odpis na należności	15 388		40 460	26 838			67 298
rezerwa na urlopy	5 197		25 316	-14 210			11 106
rezerwa na wynagrodzenia i składki ZUS naliczone	-13 152		20 811	-12 855			7 957
rezerwa na koszty	21 230		106 097	-37 976			68 121
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>93 286</b>		<b>283 327</b>	<b>-104 790</b>			<b>178 538</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>							
	Utworzenie / wykorzystanie przez wynik finansowy	Stan na	31	Utworzenie / wykorzystanie przez wynik finansowy	Stan na	31 grudnia	2024 roku
leasing różnica w ujęciu bilansowym	22 951		22 951	-91 510			-68 559
przychody z tyt poręczeń	4 577		4 577	-2 599			1 978
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>27 528</b>		<b>27 528</b>	<b>-94 109</b>			<b>-66 581</b>

#### 14.4 Saldo pozycji podatku odroczonego

Podatek odroczony, po kompensacji aktywa i rezerwy, został zaprezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Aktywo (+)/ rezerwa (-) z tytułu podatku odroczonego	245 119,00	255 799,00

**15. Zysk przypadający na jeden udział**

Szczegóły do zysku przypadającego na jeden udział opisane zostały także w Nocie 23.2

Zysk/(Strata) i średnia ważona liczba udziałów wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jeden udział:

	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024</b>	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023</b>
Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na udziałowców Spółki (zł / udział)	(6,49)	6,93
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej - wykorzystana do wyliczenia podstawowego zysku na udział	(833 857)	891 268
Liczba udziałów	128 558	128 558
Liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jeden udział	128 558	128 558

W Paged Trade Sp. z o.o nie występują instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie rozwdnić podstawowy zysk na jeden udział w przyszłości.

Od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które zmieniłyby liczbę udziałów występujących na koniec okresu.

**16. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły istotne aktywa trwale, które Spółka zamierzałaby zbyć w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Wartość brutto	9 435 778,81	9 482 727,20
Umorzenie	-6 500 647,50	-5 216 032,73
<b>Razem</b>	<b>2 935 131,31</b>	<b>4 266 694,47</b>

Grunty własne	0,00	0,00
Budynki i budowle	64 436,27	15 292,50
Maszyny i urządzenia	143 141,10	92 171,19
Środki transportu	0,00	11 801,02
Inne środki trwałe	187 738,53	116 501,33
Środki trwałe w budowie	304 305,12	0,00
Środki trwałe w leasingu	2 235 510,29	4 030 928,43
<b>Razem</b>	<b>2 935 131,31</b>	<b>4 266 694,47</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 304 305,12 PLN

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe w leasingu	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Wartość brutto</b>								
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>26 400,00</b>	<b>572 976,87</b>	<b>496 655,42</b>	<b>602 461,53</b>	<b>0,00</b>	<b>5 037 890,32</b>	<b>6 736 384,14</b>
Zwiększenie stanu			58 401,49	21 500,45	57 372,18		2 718 493,59	2 855 767,71
Oddanie do użytkowania								0,00
Sprzedaż								0,00
Likwidacje			-4 535,00	-2 439,02	-102 450,63			-109 424,65
Inne (zwrot przedmiotu leasingu operacyjnego)								0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>26 400,00</b>	<b>626 843,36</b>	<b>515 716,85</b>	<b>557 383,08</b>	<b>0,00</b>	<b>7 756 383,91</b>	<b>9 482 727,20</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>26 400,00</b>	<b>626 843,36</b>	<b>515 716,85</b>	<b>557 383,08</b>	<b>0,00</b>	<b>7 756 383,91</b>	<b>9 482 727,20</b>
Zwiększenie stanu		51 830,50	147 400,36		164 165,81	304 305,12	294 599,39	962 301,18
Oddanie do użytkowania								0,00
Sprzedaż			-11 522,44	-93 814,00	-51 783,32			-157 119,76
Likwidacje			-16 472,23		-3682,36			-20 154,59
Zakończenie leasingu				499 355,83			-1 331 331,05	-831 975,22
Inne			851 934,66	304 155,25	-3 839,99		-1 152 249,92	0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>78 230,50</b>	<b>1 598 183,71</b>	<b>1 225 413,93</b>	<b>662 243,22</b>	<b>304 305,12</b>	<b>5 567 402,33</b>	<b>9 435 778,81</b>

## Umorzenie i utrata wartości

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe w leasingu	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>9 097,50</b>	<b>451 053,10</b>	<b>485 542,18</b>	<b>487 869,74</b>	<b>0,00</b>	<b>2 209 624,01</b>	<b>3 643 186,53</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku					0,00			0,00
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku			-4 535,00	-2 439,02	-87 052,83			-94 026,85
Koszty amortyzacji		2 010,00	88 154,07	20 812,67	40 064,84		1 515 831,47	1 666 873,05
Inne (zwrot przedmiotu leasingu operacyjnego)								0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>11 107,50</b>	<b>534 672,17</b>	<b>503 915,83</b>	<b>440 881,75</b>	<b>0,00</b>	<b>3 725 455,48</b>	<b>5 216 032,73</b>

## Umorzenie i utrata wartości

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>11 107,50</b>	<b>534 672,17</b>	<b>503 915,83</b>	<b>440 881,75</b>	<b>0,00</b>	<b>3 725 455,48</b>	<b>5 216 032,73</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku			-6 012,44	-93 814,00	-51 783,32			-151 609,76
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku			-16 472,23		-3 682,36			-20 154,59
Koszty amortyzacji		2 686,73	96 540,52	46 024,72	89 088,62		1 749 832,76	1 984 173,35
Inne (zakończenie leasingu)			846 314,59	769 287,38	0,00		-2 143 396,20	-527 794,23
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>13 794,23</b>	<b>1 455 042,61</b>	<b>1 225 413,93</b>	<b>474 504,69</b>	<b>0,00</b>	<b>3 331 892,04</b>	<b>6 500 647,50</b>

<b>Wartość netto na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>15 292,50</b>	<b>92 171,19</b>	<b>11 801,02</b>	<b>116 501,33</b>	<b>0,00</b>	<b>4 030 928,43</b>	<b>4 266 694,47</b>
--	-------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------	---------------------	---------------------

<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>64 436,27</b>	<b>143 141,10</b>	<b>0,00</b>	<b>187 738,53</b>	<b>304 305,12</b>	<b>2 235 510,29</b>	<b>2 935 131,31</b>
--	-------------	------------------	-------------------	-------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------

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

	31 grudnia 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Wartość początkowa	Wartość bilansowa	Wartość początkowa	Wartość bilansowa
Budynki i budowle	5 346 921,78	2 195 089,06	5 054 208,17	3 325 946,37
Urządzenia techniczne i maszyny		0,00	846 314,59	0,00
Środki transportu		0,00	1 855 861,15	704 982,06
<b>Razem</b>	<b>5 346 921,78</b>	<b>2 195 089,06</b>	<b>7 756 383,91</b>	<b>4 030 928,43</b>
	-220 480,55	1 844 883,86		

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

	Okres od 01/01/2024 do 31/12/2024 roku	Okres od 01/01/2023 do 31/12/2023 roku
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	42 365,12	101 639,74
Koszty sprzedaży	1 817 097,04	1 551 249,85
Koszty ogólnego zarządu	124 711,19	13 983,46
<b>Razem</b>	<b>1 984 173,35</b>	<b>1 666 873,05</b>

#### 17.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2024 PLN	Stan na 31/12/2023 PLN
Stan odpisu na początek okresu	0	0
Utworzenie odpisu	0	0
Rozwiązanie odpisu	0	0
Wykorzystanie odpisu	0	0
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spółka w raportowanym okresie dokonała przeglądu wartości ekonomicznej posiadanego rzeczowego majątku trwałego i nie stwierdziła konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

#### 17.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Na środkach trwałych będących własnością Paged Trade Sp. z o. o. ustanowiony jest zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie w ramach Umowy kredytowej konsorcjalnej z 14 grudnia 2022 roku (nota 24).

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego (Nota 26) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

## 18. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Wartość brutto	1 053 292,56	896 480,76
Umorzenie	-515 704,58	-367 642,20
	<b>537 587,98</b>	<b>528 838,56</b>

Wartość brutto	Patenty	Licencje	Razem
	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>645 180,76</b>	<b>645 180,76</b>
Zwiększenie stanu (zakup)		251 300,00	251 300,00
Sprzedaż		0,00	0,00
Likwidacje		0,00	0,00
Inne			0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>896 480,76</b>	<b>896 480,76</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>896 480,76</b>	<b>896 480,76</b>
Zwiększenie stanu (zakup)		47 400,00	47 400,00
Sprzedaż		0,00	0,00
Likwidacje		0,00	0,00
Inne			0,00
<b>zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b>		109 411,80	109 411,80
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>1 053 292,56</b>	<b>1 053 292,56</b>

Umorzenie i utrata wartości	Patenty	Licencje	Razem
	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>277 052,75</b>	<b>277 052,75</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0,00	0,00
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku		0,00	0,00
Koszty amortyzacji		90 589,45	90 589,45
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>367 642,20</b>	<b>367 642,20</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>367 642,20</b>	<b>367 642,20</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0,00	0,00
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku		0,00	0,00
Koszty amortyzacji		148 062,38	148 062,38
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>515 704,58</b>	<b>515 704,58</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>528 838,56</b>	<b>528 838,56</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>537 587,98</b>	<b>537 587,98</b>

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów:

	Okres od 01/01/2024 do 31/12/2024 roku	Okres od 01/01/2023 do 31/12/2023 roku
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		
Koszty sprzedaży		0,00
Koszty ogólnego zarządu	148 062,38	90 589,45
<b>Razem</b>	<b>148 062,38</b>	<b>90 589,45</b>

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym. W 2024 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

**19. Inwestycje w jednostkach zależnych**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Wartości brutto inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu</b>	<b>203,99</b>	<b>203,99</b>
Zwiększenie stanu - nabycia	0,00	
Zmniejszenie stanu	-203,99	
<b>Wartości brutto inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>203,99</b>
<b>Wartości odpisu aktualizującego na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia odpisu	0,00	
Rozwiązanie odpisu	0,00	
<b>Wartości odpisu aktualizującego na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>203,99</b>

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

Segment	Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Wartość nabycia w sprawozdaniu jednostkowym	Odpis aktualizujący	Zaktualizowana wartość
sklejkowy	Paged Bis IP Sp. z o.o	usługi	Warszawa	0,00	0,00	0,00
				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

W 2024 Spółka zbyła udziały jakie posiadała w Paged BIS IP sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2018 Paged Trade Sp. z o. o nabyła od Paged SA ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Paged Spółka Akcyjna IP Sp. Komandytowa. Spółce przysługuje prawo do 0,000104% zysku Spółki oraz jest zobowiązany do uczestniczenia w stratach Spółki stosownie do posiadanego udziału w zyskach.

W dniu 3 grudnia 2021 roku podjęta została decyzja wspólników o przekształceniu formy prawnej Paged Trade IP Sp. z o.o Sp.Komandytowej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki Przekształconej otrzymała brzmienie: Paged Bis IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 3 stycznia 2022r doszło do wpisu przekształcenia spółki Paged Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IP Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (KRS 0000457694, NIP 7010261556, REGON 142619672) w spółkę Paged Bis IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Umową z dnia 17 lipca 2024 r. Paged Trade sp. z o.o. sprzedała wszystkie udziały jakie posiadała w spółce Paged Bis IP sp. z o.o. spółce Paged Pisz sp. z o.o.

**20. Pozostałe aktywa**

	<b>Stan na 31/12/2024</b>	<b>Stan na 31/12/2023</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		
- ubezpieczenia,		
- umowy 'bay-back' rozliczane w czasie		
- koszty adaptacji biura		
- VAT od nie zapłaconych faktur		
- usługi dotyczące przyszłych okresów		
- inne		
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		
- ubezpieczenia,	26 849,40	79 141,13
- koszty adaptacji biura		
- koszty do refakturowania	10 666,64	45 109,65
- usługi dotyczące przyszłych okresów	253 999,33	1 108,29
- inne		
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>291 515,37</b>	<b>125 359,07</b>

Spółka nie ujmowała ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

**21. Zapasy**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Materiały	-	-
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	18 165 575,69	22 057 682,62
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>18 165 575,69</b>	<b>22 057 682,62</b>
Odpis aktualizujący zapasy	-126 609,47	-477 066,85
<b>Razem</b>	<b>18 038 966,22</b>	<b>21 580 615,77</b>

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynach towarów oraz dokonuje indywidualnej oceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy ceny sprzedaży zapasów.

Na dzień 31.12.2024 roku Spółka dokonała ostrożnej wyceny zapasów towarów korygując wartość zapasów do szacowanych cen sprzedaży netto, jeśli były niższe niż koszt nabycia.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31.12.2024r. wynosi 126 609,47 zł. W 2024 roku z tytułu utworzenia i wykorzystania odpisu aktualizującego ujęto per saldo w koszcie własnym sprzedaży kwotę -350 457,38 zł.

**21.1 Odpisy aktualizujące zapasy**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN'000
Materiały	-	-
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	126 609,47	477 066,85
<b>Razem</b>	<b>126 609,47</b>	<b>477 066,85</b>

**21.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN'000
Stan odpisu na początek okresu	477 066,85	136 945,57
Utworzenie odpisu	126 609,47	424 348,94
Rozwiązanie odpisu	-477 066,85	-84 227,66
Wykorzystanie odpisu	0,00	0,00
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>126 609,47</b>	<b>477 066,85</b>

Zapasy zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Spółkę (nota 24). Spółka może zbyć lub zużyć zapasy, lecz ma obowiązek uzupełnić stan zapasów stanowiących zastaw.

Spółka nie posiadała odsetek skapitalizowanych w zapasach.

**22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	6 199 625,25	6 784 291,16
Odpisy na należności zagrożone	-441 240,39	-403 309,05
	<b>5 758 384,86</b>	<b>6 380 982,11</b>
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 088 993,42	932 389,31
Zaliczki przekazane na dostawy		
Inne należności w tym:	284 265,94	275 572,51
Zaliczki na środki trwałe		
Kaucje	275 131,52	275 060,74
Inne	9 134,42	511,77
Odpisy na należności zagrożone	0,00	0,00
	<b>1 373 259,36</b>	<b>1 207 961,82</b>
<b>Razem należności</b>	<b>7 131 644,22</b>	<b>7 588 943,93</b>
	0,00	
Należności od jednostek powiązanych	280 327,52	66 822,28
Należności od pozostałych jednostek	6 851 316,70	7 522 121,65

**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:

- 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.
- należności z tytułu sprzedaży od klientów objętych limitem ubezpieczenia dla klientów nienazwanych
- 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:

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

**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 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.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 832 543,74 zł, na które Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, ponieważ została uregulowana na dzień sporządzenia sprawozdania w roku 2025 lub w razie braku spłaty należność zostanie wypłacona przez ubezpieczyciela.

**Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obciążonych utratą wartości**

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. Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Należności nieprzeterminowane	4 181 935,98	4 797 720,78
1-30 dni	938 633,53	1 258 922,60
31-90 dni	203 803,18	194 462,06
91-180 dni	90 868,90	80 964,08
ponad 180 dni	463 078,56	48 912,59
<b>Razem</b>	<b>5 878 320,15</b>	<b>6 380 982,11</b>

**Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Stan na początek roku	403 309,05	322 318,30
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	60 575,29	90 735,09
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-22 643,95	-3 971,67
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0,00	-5 772,67
Kwoty odzyskane w ciągu roku z tytułu odsetek	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>441 240,39</b>	<b>403 309,05</b>
	0,00	

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. Wobec tego stwierdzono, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 23. Kapitały własne

### 23.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2023 i 31.12.2024 roku wynosi 12 855 800 zł i składa się ze 128 558 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

W dniu 1 lutego 2018 roku miało miejsce podwyższenie kapitału Spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 12 855 800 zł tj. o kwotę 12 850 800 zł poprzez utworzenie 128 508 nowych udziałów.

Nowo utworzone udziały objęte zostały przez dotychczasowego współnika tj. Paged SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### 23.2 Zysk przypadający akcjonariuszom na jeden udział

Zysk i średnia ważona liczba udziałów wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję/udział:

	Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Zysk /strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki	-833 857,01		891 268,30	
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję/udział z działalności kontynuowanej	-833 857,01		891 268,30	

	Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 31/12/2023	
	szt		szt	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/udziałów wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję/udział	128 558		128 558	
Zysk na jeden udział (w zł)	-6,49		6,93	

### 23.3 Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2024		Stan na 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Wartość bilansowa kapitału zapasowego	7 370 816,23		6 479 547,93	
Zmiany w kapitale zapasowym	Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Stan na początek roku obrotowego	6 479 547,93		4 226 225,94	
Zwiększenia:				
- z podziału zysku	891 268,30		2 253 321,99	
Zmniejszenia:				
	0,00		0,00	
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>7 370 816,23</b>		<b>6 479 547,93</b>	

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

### 23.3 Kapitał z rozliczenia aportu

W dniu 1 lutego 2018 roku Paged S.A. wniósł do Paged Trade Sp. z o. o. wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – samobilansującego się oddziału działającego pod nazwą Paged S.A. Oddział w Warszawie.

Oddział stanowił zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki, czyli organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie (w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego) Spółki, zespół składników majątkowych (materiałnych i niematerialnych), w tym zobowiązania, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.

Wartość godziwa wniesionej aportem ZCP wynosiła 12 850 800 zł natomiast wartość bilansowa wniesionych składników majątkowych (materiałnych i niematerialnych), w tym zobowiązań wyniosła 1 271 677,40 zł.

Z uwagi na fakt, iż na dzień wniesienia aportu obydwa podmioty znajdowały się pod wspólną kontrolą wniesienie aportu zgodnie z MSSF rozliczone zostało jak przy połączeniu udziałów.

Różnica między wartością godziwą i wartością księgową wniesionego aportu stanowi kapitał z rozliczenia aportu.

Wartość godziwa wniesionego aportu	12 850 800,00
Wartość księgową wniesionego aportu w tym:	1 271 677,40
- aktywa trwałe	1 209 019,12
- aktywa obrotowe	10 262 874,21
- zobowiązania	-10 200 215,93
<b>Kapitał z rozliczenia aportu</b>	<b>-11 579 122,60</b>

### 23.4 Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2024		Stan na 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Zyski zatrzymane	-833 857,01		891 268,30	

	Stan na 31/12/2024		Stan na 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Stan na początek okresu	891 268,30		2 253 321,99	
Przeznaczenie wyniku z lat ub. na kapitał zapasowy	-891 268,30		-2 253 321,99	
Zysk netto roku bieżącego	-833 857,01		891 268,30	
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Stan na koniec okresu	<b>-833 857,01</b>		<b>891 268,30</b>	

**24. Pożyczki i kredyty bankowe**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
<b>Zabezpieczone</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty bankowe		
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>Zabezpieczone</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	8 502 180,26	9 101 110,84
	<b>8 502 180,26</b>	<b>9 101 110,84</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 502 180,26</b>	<b>9 101 110,84</b>

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

**24.1 Podsumowanie umów kredytowych**

Na dzień 31.12.2024 r. 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. 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 S.A. (działający jako Agent Umowy i Agent Zabezpieczenia), Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. (działający jako Pierwotni Kredytodawcy).

Kredytobiorcami są: Paged Pisz Sp. z o.o., PAGED Plywood S.A., Paged Trade Sp. z o.o., Paged Eesti OU, Paged Meble Sp. z o.o. oraz Paged Trade Sp. z o.o.

W ramach umowy kredytowej udostępnione zostały dwa limity:

**Kredyt terminowy EUR - 64.000 tys. kredyt długoterminowy z przeznaczeniem na:**

- refinansowanie zadłużenia terminowego PAGED Plywood 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.

Limit ten nie obejmuje Paged Trade Sp. z o.o

**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 Plywood 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 Plywood 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. Obecnie aneksem przedłużony do dnia 31.06.2025

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibar 1M (dla kredytu w PLN) lub Euribor 1M (dla kredytu w EUR) + marża 1,50 % w skali roku,

- odsetki: płatne miesięcznie.

W ramach tego kredytu Paged Trade Sp. z o.o. może wykorzystać maksymalnie 9 538 tys. zł.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 9 101 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)
>3,5x	2,60
2,5x - 3,5x	2,40
2,0x - 2,5x	2,20
<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 stanowić 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 Trade Sp. z o.o. są:**

- 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 rżądzone 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 Trade 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 udziałach w Paged Bis IP Sp. z o.o.,
- umowa podporządkowania zawarta zgodnie z przepisami prawa polskiego.

**Na dzień 31.12.2024 r. Spółka była stroną jednej umowy kredytowej.**

Przedmiotowa Umowa Kredytowa jest umową konsorcjalną i została zawarta w dniu 14 grudnia 2022 roku na kwotę 64 000 tys. EUR (kredyty terminowe) i 193.000 tys. zł (kredyty odnawialne).

Kredytodawcami byli: ING Bank Śląski S.A. (działający jako Agent Umowy i Agent Zabezpieczenia), Alior Bank S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (działający jako Pierwotni Kredytodawcy).

Kredytobiorcami byli: Paged Pisz Sp. z o.o., PAGED Plywood S.A., Paged Trade Sp. z o.o., Paged Eesti OU oraz Paged Meble Sp. z o.o.

W ramach umowy kredytowej udostępnione zostały dwa limity:

**Kredyt terminowy EUR - 64.000 tys. kredyt długoterminowy z przeznaczeniem na:**

- refinansowanie zadłużenia terminowego PAGED Plywood 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.

Limit ten nie obejmował Paged Trade Sp. z o.o

**Kredyt odnawialny w walucie PLN lub EUR w kwocie 193 000 tys. zł z przeznaczeniem na:**

- refinansowanie dotychczasowego zadłużenia w rachunkach bieżących Paged Pisz Sp. z o.o., PAGED Plywood 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 Plywood S.A. oraz Paged Eesti,

- finansowanie kapitału obrotowego.

Data wykorzystania: 21.12.2024. Dzień rozwiązania: 14 czerwca 2025 roku; za zgodą wszystkich Kredytodawców dzień przypadający każdorazowo dwa lata po dacie rolowania.

Oprocentowanie i odsetki:

- oprocentowanie: Wibor (dla kredytu w PLN) lub Euribor 1M (dla kredytu w EUR) + marża 1,50 % w skali roku,
- odsetki: płatne miesięcznie.

W ramach tego kredytu Paged Trade Sp. z o.o. może wykorzystać maksymalnie 9 537 tys. zł.

Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 8.502 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)
>3,5x	2,60
2,5x - 3,5x	2,40
2,0x - 2,5x	2,20
<2,0x	2,00

**Zabezpieczeniem umowy kredytowej ze strony Paged Trade Sp. z o.o. były:**

- 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 Trade 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 udziałach w Paged Bis IP Sp. z o.o.,
- umowa podporządkowania zawarta zgodnie z przepisami prawa polskiego.

**24.2 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 ustaly 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.

W roku 2024 w związku z nielegalnym importem sklejki rosyjskiej fałszywie deklarowanej jako Kazachska oraz Turecka w połączeniu ze spadkiem koniunktury we wszystkich branżach w których działają kontrahenci spółki, doszło do spadków sprzedaży i pogorszenia wyników spółki. W następstwie tego, kowenanty finansowe zostały naruszone w każdym z kwartałów. Do naruszeń w kwartałach 1-3 spółka otrzymała od Konsorcjum Oświadczenia o zrzeczeniu się praw wynikających z naruszeń. Złamanie kowenantów finansowych (Dźwignia finansowa i DSCR) miało miejsce także w 4Q. Z tego powodu spółka wystosowała w dniu 26-03-2025 do Konsorcjum wniosek o zrzeczenie się praw.

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 regularnie spotyka się z Konsorcjum przedstawiając aktualną sytuację na rynku jak i prognozy biznesowe i finansowe na najbliższy okres

Na dzień 31.12.2024 roku wystąpiły naruszenia postanowień umowy kredytowej w zakresie wskaźników finansowych. DSCR wyniósł 0,55X zamiast wymaganego w tym okresie 1,2X a wskaźnik Dźwigni Finansowej wyniósł 7,67 zamiast wymaganego w tym okresie 3,75. Z tego powodu spółka wkrótce wystosuje do Konsorcjum wniosek o zrzeczenie się praw wynikających z tego naruszenia. Nielegalnie wwożona przez Kazachstan i Turcję sklejka rosyjska została objęta w czerwcu 2024 tymi samymi sankcjami co sklejka rosyjska i białoruska, co powinno się przełożyć na zmianę sytuacji rynkowej.

Na dzień 31.12.2024 roku nie wystąpiły żadne inne naruszenia postanowień umowy kredytowej.

**25. Pozostałe zobowiązania finansowe**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
<b>Instrumenty pochodne</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Swapy stóp procentowych		
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania finansowe prezentowane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Zobowiązanie wekslowe		
Obligacje		
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 374 709,97	2 497 522,90
Inne		
	<b>1 374 709,97</b>	<b>2 497 522,90</b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 374 709,97</b>	<b>2 497 522,90</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>Instrumenty pochodne</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Swapy stóp procentowych		
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania finansowe prezentowane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Zobowiązanie wekslowe		
Obligacje		
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 181 217,01	1 654 198,62
Inne		
	<b>1 181 217,01</b>	<b>1 654 198,62</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 181 217,01</b>	<b>1 654 198,62</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>2 555 926,98</b>	<b>4 151 721,52</b>

**25.1 Terminy wymagalności zewnętrznego źródła finansowania**

Kredyty	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
- do roku	8 502 180,26	9 101 110,84
- powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	0,00
- powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
- powyżej 5 lat	0,00	0,00

**25.2 Przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej**

W 2024 roku Spółka nie dokonywała przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

**25.3 Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

W 2024 roku Spółka nie dokonywała przesunięć zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych.

## 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### 26.1 Ogólne warunki leasingu

Umowy leasingu finansowego w świetle przepisów bilansowych (w świetle przepisów podatkowych jest to leasing operacyjny) dotyczą maszyn i urządzeń oraz wózków widłowych. Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 59 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 finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

Spółka na dzień 31.12.2024 posiada następujące umowy leasingowe:

1. Umowa leasingu Nr 20/049218(UL) na wózek widłowy Comblifit C5000 została zawarta 09.11.2020 na następujących warunkach:

- cena zakupu 220 480,55 zł
- rata leasingowa 3 650,46 zł
- opłata wstępna 22 000 zł
- wartość resztowa 2 200,00 zł
- podstawowy okres umowy 59 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 25 dnia każdego miesiąca od 25.12.2020 r. do 25.10.2025 r.

1. Umowa leasingu Nr 1023993/24/1 na Maszyna do drewna pilarka została zawarta 25.11.2024 na następujących warunkach:

- cena zakupu 42 000 EUR (182 406 PLN)
- rata leasingowa 672,87 EUR
- opłata wstępna 2 100 EUR (9 120,30 PLN)
- wartość resztowa 6 300 EUR
- podstawowy okres umowy 60 miesięcy
- płatność rat leasingowych do 25 dnia każdego miesiąca od 25.12.2024 r. do 25.11.2029 r.

### 26.2 Umowy leasingu traktowane do 31.12.2018 jako leasing operacyjny

Spółka w 2022 roku oraz w 2023 roku posiadała trzy umowy leasingu operacyjnego: zawartą w dniu 22 września 2021 roku na leasing samochodu osobowego Toyota Corolla, zawartą w dniu 18 listopada 2021 na leasing samochodu osobowego Audi Q5 oraz zawartą w dniu 24 listopada 2021 na leasing samochodu osobowego Volvo XC40 (odbior samochodu w styczniu 2022 roku), które zgodnie z obowiązującym MSSF 16 wykazywane są w księgach jako leasing.

Umowy zawarte zostały na okres 36 miesięcy. Miesięczne raty leasingowe wynoszą odpowiednio 962,24 zł (Toyota), 2 411,19 zł (Audi) i 1 758,69 zł (Volvo).

Dodatkowo spółka w 2023 roku zawarła na okres 36 miesięcy nowe umowy leasingu operacyjnego:

- w dniu 17.04.2023 roku na samochód osobowy Mazda CX rej. WW8256Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 17.04.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WW8169Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 17.04.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WW8051Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 17.04.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WW8009Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 17.04.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WW8024Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 15.05.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WK85271. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 2 990 zł.
- w dniu 17.11.2023 roku na samochód osobowy Mazda 6 rej. WW9463Y. Miesięczna rata leasingowa wraz z odsetkami wynosi 3 600 zł.

W 2022 roku Spółka zawarła dwie umowy najmu nieruchomości, które zgodnie z MSSF 16 są traktowane jako leasing:

- umowa najmu nieruchomości w Tychach zawarta na okres od 01.02.2022 roku do 31.12.2024 roku. Miesięczna rata leasingowa z odsetkami w czasie trwania umowy w 2022r wynosiła 28 024 zł, w 2023r po rewaloryzacji rata wynosiła 32 063 zł, zaś w 2024r wynosi 35 728 zł.

- umowa najmu nieruchomości w Łodzi zawarta na okres od 23.03.2022 roku do 23.03.2026 roku. Miesięczna rata leasingowa z odsetkami w czasie trwania umowy w 2022r do I kwartału 2023r wynosiła 49 038 zł, w 2023r od II kwartału do końca roku rata wynosiła 56 099 zł, zaś w 2024r wynosi 62 495 zł.

Dodatkowo w 2023r spółka zawarła umowę najmu nieruchomości w Warszawie prz ul. Jagiellońskiej na okres od 24.07.2023 roku do 31.07.2028 roku. Miesięczna rata leasingowa z odsetkami w 2023r wynosiła 4 510 eur, zaś w 2024r po rewaloryzacji wynosi 6 260 eur.

**26.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	Stan na 31/12/2024		Stan na 31/12/2023	
	PLN		PLN	
Nie dłużej niż 1 rok	1 181 217,01		1 654 198,62	
Od 1 roku do 5 lat	1 374 709,97		2 497 522,90	
Powyżej 5 lat	0,00		0,00	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 555 926,98</b>		<b>4 151 721,52</b>	

	Stan na 31/12/2024		Stan na 31/12/2023	
	PLN		PLN	
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>				
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (nota nr 25)	1 181 217,01		1 654 198,62	
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (nota nr 25)	1 374 709,97		2 497 522,90	
<b>Razem wartość zobowiązań finansowych</b>	<b>2 555 926,98</b>		<b>4 151 721,52</b>	

	Stan na 31/12/2024	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Nie dłużej niż 1 rok	1 271 089,39	1 181 217,01
Od 1 roku do 5 lat	1 485 800,42	1 374 709,97
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem</b>	<b>2 756 889,81</b>	<b>2 555 926,98</b>
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	200 962,83	0,00
<b>Razem wartość bieżąca zobowiązań finansowych</b>	<b>2 555 926,98</b>	<b>2 555 926,98</b>

	Stan na 31/12/2023	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Nie dłużej niż 1 rok	1 865 319,81	1 654 198,62
Od 1 roku do 5 lat	2 695 412,27	2 497 522,90
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem</b>	<b>4 560 732,08</b>	<b>4 151 721,52</b>
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	409 010,56	0,00
<b>Razem wartość bieżąca zobowiązań finansowych</b>	<b>4 151 721,52</b>	<b>4 151 721,52</b>

**27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>Stan na 31/12/2024</b>	<b>Stan na 31/12/2023</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 170 646,57	19 814 307,92
w tym jednostki powiązane	8 064 267,67	16 193 414,58
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	203 435,22	161 374,03
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	135 547,19	119 109,12
Inne w tym:	6 945,82	32 107,38
- rozrachunki z tytułu inwestycji (nabycie rzeczowych aktywów)		
- kaucje	0,00	0,00
- rozrachunki z pracownikami	6 915,74	3 385,68
- inne	30,08	28 721,70
	<b>11 516 574,80</b>	<b>20 126 898,45</b>

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż będą rozliczone w trakcie normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

**Analiza wiekowa zobowiązań przeterminowanych z tytułu dostaw i usług**

	<b>Stan na 31/12/2024</b>	<b>Stan na 31/12/2023</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
Przed terminem płatności	9 661 767,62	9 802 225,29
w tym wobec Spółek Grupy	8 038 241,16	7 972 703,39
1-30 dni	259 341,07	5 290 292,01
w tym wobec Spółek Grupy	-	4 686 408,82
31-90 dni	0,00	3 435 720,55
w tym wobec Spółek Grupy	-	3 435 261,77
91-180 dni	364,90	47 248,26
w tym wobec Spółek Grupy	364,90	29 520,00
ponad 180 dni	1 210 866,52	1 238 821,81
w tym wobec Spółek Grupy	-	2 950,00
Razem	<b>11 132 340,11</b>	<b>19 814 307,92</b>

## 28. Rezerwy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>		
<b>Świadczenia pracownicze, w tym:</b>	<b>100 329,80</b>	<b>193 464,65</b>
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe		
Rezerwy na urlopy pracownicze	58 452,30	133 242,65
Rezerwy na niewypłacone premie	41 877,50	60 222,00
<b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>332 922,63</b>	<b>488 135,44</b>
Gwarancje i rękojmie		
Sprawy sądowe i koszty prawne		
Usługi obce	332 922,63	488 135,44
Inne	0,00	0,00
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>433 252,43</b>	<b>681 600,09</b>

	Rezerwy na urlopy pracownicze	Rezerwy na niewypłacone premie	Razem
	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>105 888,15</b>	<b>118 393,00</b>	<b>224 281,15</b>
Zwiększenia rezerw	28 849,16	60 222,00	89 071,16
Rozwiązanie rezerw	0,00	-8 745,13	-8 745,13
Wykorzystanie rezerw	-1 494,66	-109 647,87	-111 142,53
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>133 242,65</b>	<b>60 222,00</b>	<b>193 464,65</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>133 242,65</b>	<b>60 222,00</b>	<b>193 464,65</b>
Zwiększenia rezerw	58 452,30	41 877,50	100 329,80
Rozwiązanie rezerw	-133 242,65		-133 242,65
Wykorzystanie rezerw		-60 222,00	-60 222,00
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>58 452,30</b>	<b>41 877,50</b>	<b>100 329,80</b>

Inne rezerwy	Sprawy sądowe i koszty prawne	Usługi obce	Inne (odsetki)	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>438 134,31</b>	<b>0,00</b>	<b>438 134,31</b>
Zwiększenia rezerw		996 071,38		996 071,38
Rozwiązanie rezerw				0,00
Wykorzystanie rezerw		-946 070,25		-946 070,25
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>488 135,44</b>	<b>0,00</b>	<b>488 135,44</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>488 135,44</b>	<b>0,00</b>	<b>488 135,44</b>
Zwiększenia rezerw		358 530,94		358 530,94
Rozwiązanie rezerw				0,00
Wykorzystanie rezerw		-488 135,44		-488 135,44
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>358 530,94</b>	<b>0,00</b>	<b>358 530,94</b>

Spółka nie posiada programu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych, dlatego też w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2024 nie zostały ujęte żadne rezerwy z tym związane.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rezerw na świadczenia pracownicze i podobne. Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów oraz niewypłacone premie roczne.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Wysokość rezerwy wyliczono 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. średni dochód z trzech ostatnich miesięcy / liczbę dni faktycznie przepracowanych w tych miesiącach \* liczbę dni urlopu wypoczynkowego pozostałą do wykorzystania na dzień bilansowy) i powiększono o obowiązujące narzuty na wynagrodzenia w wysokości 20,39%.

Rezerwa na koszty premii/ nagród dla pracowników skalkulowana została na dzień bilansowy w wysokości przewidywanych do poniesienia kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami zakładu pracy.

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.

**29. Instrumenty finansowe****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.

**Stan na 31 grudnia 2024 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Pozostałe aktywa finansowe						0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 131 644,22				7 131 644,22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 796 022,00					1 796 022,00
Kredyty bankowe						
Pozostałe zobowiązania finansowe					-2 555 926,98	-2 555 926,98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania					-11 516 574,80	-11 516 574,80
<b>Ogółem</b>	<b>1 796 022,00</b>	<b>7 131 644,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-14 072 501,78</b>	<b>-5 144 835,56</b>

**Stan na 31 grudnia 2023 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Środki pieniężne	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
Pozostałe aktywa finansowe						0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 588 943,93				7 588 943,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 746 019,96					6 746 019,96
Pożyczki wewnątrzgrupowe						0,00
Kredyty bankowe						
Pozostałe zobowiązania finansowe					-4 151 721,52	-4 151 721,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania					-20 126 898,45	-20 126 898,45
<b>Ogółem</b>	<b>6 746 019,96</b>	<b>7 588 943,93</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24 278 619,97</b>	<b>-9 943 656,08</b>

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):

	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	0,00	nie dotyczy	203,99	nie dotyczy
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	1 501 153,03	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 131 644,22	7 131 644,22	7 588 943,93	7 588 943,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 796 022,00	1 796 022,00	6 746 019,96	6 746 019,96
Zobowiązania finansowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	8 502 180,26	8 502 180,26	9 101 110,84	9 101 110,84
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 555 926,98	2 555 926,98	4 151 721,52	4 151 721,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 516 574,80	11 516 574,80	20 126 898,45	20 126 898,45

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.

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 wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

### 30. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 30.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Paged Trade Sp. z o.o. 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 25, leasingi ujawnione w nocie 26. Po stronie aktywnej Spółka dysponuje środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz kapitałami i zyskami zatrzymanymi, ujawnionymi odpowiednio w notach nr 23 i 31.

#### 30.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na	Stan na
	31/12/2024	31/12/2023
	PLN	PLN
Zadłużenie (i)	11 058 107,24	13 252 832,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 796 022,00	6 746 019,96
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>9 262 085,24</b>	<b>6 506 812,40</b>
<b>Kapitał własny (ii)</b>	<b>7 813 636,62</b>	<b>8 647 493,63</b>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	118,54%	75,25%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe.  
(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 30.3 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 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.

#### 30.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki narażona jest na ryzyko rynkowe związane z możliwością wystąpienia dekonjunkury zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Z punktu widzenia instrumentów finansowych Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe wynikające ze zmian wartości bazowych stóp procentowych.

Spółka zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym: transakcje IRS.

#### 30.5 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).

Gdyby na dzień bilansowy złotówka osłabiła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR) zysk netto spadłby o 222 tys. zł, gdyby zaś złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR) zysk netto wzrósłby o 222 tys. zł.

### 30.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez krótkoterminowy kredyt bankowy 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. Spółka nie posiada transakcji typu IRS (swapy procentowe).

### 30.7 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 w firmach ubezpieczeniowych.

### 30.8 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 rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

### 30.9 Dostępne finansowanie zewnętrzne

w tys.PLN	Stan na	Stan na
	31/12/2024	31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
Zabezieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota do wykorzystania przez PAGED Plywood S.A.	906	107 060
Kwota do wykorzystania przez Paged Pisz Sp. z o.o.	0	34 350
Kwota do wykorzystania przez Paged Trade Sp. z o.o.	1 036	9 538
Kwota do wykorzystania przez Paged Bis IP Sp. z o.o.	0	0
Kwota do wykorzystania przez Paged Meble Sp. z o.o.	540	20 500
Kwota do wykorzystania przez Paged Eesti OU	1 160	13 802
Gwarancje bankowe na rzecz RDLP	2 400	7 750
Kwota niewykorzystana	17 600	0
w tym przez Paged Trade Sp. z o.o	0	0
Razem	23 642	193 000

Finasowanie zewnętrzne na 31.12.2024 roku w kwocie 193.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach pierwotnej Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku oraz Aneksami Nr 1 z dnia 27.07.2023 i NR 2 z dnia 13.12.2023 roku, którą opisano w nocie nr 24.

Finasowanie zewnętrzne na 31.12.2023 roku w kwocie 193.000 tys. zł udostępnione zostało w ramach pierwotnej Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku oraz Aneksami Nr 1 z dnia 27.07.2023 i NR 2 z dnia 13.12.2023 roku, którą opisano w nocie nr 24.

**31. 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 oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 796 022,00	6 746 019,96
	<b>1 796 022,00</b>	<b>6 746 019,96</b>

Wg MSR 7 zaprezentowane powyżej wartości zgromadzonych środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz w kasie są w bezpośrednim posiadaniu spółki Paged Trade i do natychmiastowej dyspozycji. Jedym ograniczeniem do dysponowania są środki zgromadzone na rachunkach bankowych Vat Spółki. Wartość tych środków na dzień 31.12.2024 r wynosiła 114 025,35 zł, zaś na dzień 31.12.2023r. wynosiła 846 445,74 zł.

**Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami przyjętymi w rachunku przepływów pieniężnych****Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Zmiana bilansowa	457 300
Eliminacje:	-77 912
Wynagrodzenie za poręczenie kredytu	-78 244
Inne - różnice kursowe	332
Zmiana stanu wykazana w przepływach pieniężnych	379 388
	0

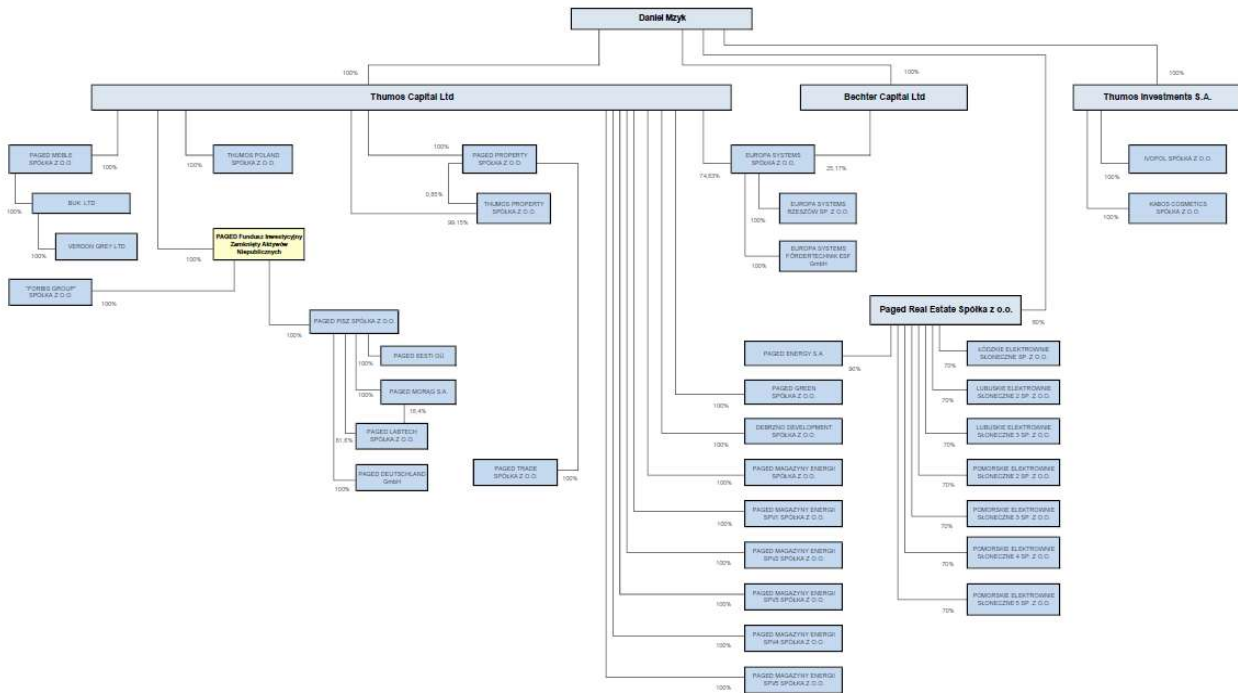
**Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Zmiana bilansowa	-8 610 324
Eliminacje:	-192 610
Wynagrodzenie za poręczenie kredytu	-192 610
Zobowiązania inwestycyjne	0
Zmiana stanu wykazana w przepływach pieniężnych	-8 802 933
	0

**32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Na dzień 31.12.2024 roku jednostką bezpośrednio dominującą dla Paged Trade Sp. z o.o jest Paged Property Sp. z o.o a jednostką dominującą i ostatecznie kontrolującą wszystkie Spółki Grupy jest Thumos Capital Limited.

**Schemat graficzny Grupy Thumos Capital Limited - stan na 31.12.2024 rok**



**32.1 Transakcje handlowe**

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi będącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż wyrobów, towarów, usług		Sprzedaż inna - refaktury i poręczenia		Zakup towarów, usług		Zakup z tyt. innych umów (poręczenie, znak towarowy)	
	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Paged Meble S.A.	9 342,65	-	3 564,06	28 462,73	65 927,80	9 318,29	-	187,78
PAGED Plywood S.A.	-	-	57 240,30	30 467,75	47 181 546,19	39 139 106,72	93 998,28	10 695,37
Paged Pisz Sp. z o.o.	-	121,95	-	35 426,17	15 014,69	22 081 676,00	97 583,66	20 437,83
Thumos Property Sp. z o.o	-	-	-	-	225 723,66	202 309,56	-	-
Thumos Poland Sp. z o.o	-	-	5 700,00	4 400,00	23 023,60	27 433,45	-	-
Paged Bis IP Sp. z o.o	-	-	16 862,76	5 676,81	-	-	373 333,62	446 561,76
Ivopol Sp. z o.o	-	-	15 500,00	158 000,00	491 917,14	215 711,90	-	-
Paged Labtech Sp. z o.o	-	-	-	-	-	1 950,00	2 019,00	430,15
Paged Eesti OU	-	-	6 733,37	1 838,54	-	2 108,76	2 399,21	551,70
Thumos Capital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>9 342,65</b>	<b>121,95</b>	<b>105 600,49</b>	<b>264 272,00</b>	<b>48 003 153,08</b>	<b>61 679 614,68</b>	<b>569 333,77</b>	<b>478 864,59</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Należności		Zobowiązania z tyt.dostaw i usług		Zobowiązania z tyt. innych usług (znak towarowy)		Pozostałe zobowiązania (poręczenia)	
	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Paged Meble S.A.	147,60	1 078,01	-	15 916,20	-	-	-	187,78
PAGED Plywood S.A.	2 318,02	6 744,79	7 704 989,63	15 443 918,96	32 462,90	-	2 787,85	10 695,37
Paged Pisz Sp. z o.o.	-	8 751,91	3 241,90	585 276,39	-	-	22 076,18	20 437,83
Thumos Property Sp. z o.o.	-	-	22 632,00	41 473,46	-	-	-	-
Thumos Poland Sp. z o.o	-	-	2 239,83	1 683,06	-	-	-	-
Paged Labtech Sp. z o.o	-	-	-	-	-	-	328,42	430,15
Paged Bis IP Sp. z o.o	-	5 691,38	-	-	-	33 207,58	-	10 197,17
Ivopol Sp. z o.o	-	38 130,00	-	29 438,93	-	-	-	-
Paged Eesti OU	5 715,50	6 426,19	893,40	-	-	-	415,86	551,70
	<b>8 181,12</b>	<b>66 822,28</b>	<b>7 733 996,76</b>	<b>16 117 707,00</b>	<b>32 462,90</b>	<b>33 207,58</b>	<b>25 608,31</b>	<b>42 500,00</b>

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

### 33. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

#### Wynagrodzenia członków Zarządu:

	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023
	PLN	PLN
Świadczenia krótkoterminowe	235 716	117 419

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za rok 2024 z tytułu pełnienia funkcji wynosi 270 716,12 zł.

#### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej:

	Okres zakończ. 31/12/2024	Okres zakończ. 31/12/2023
	PLN	PLN
Świadczenia krótkoterminowe	36 000	44 968

### 34. Przeciętne zatrudnienie

W 2024 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło 19 osób (w 2023 roku 16 osób).

**35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe****35.1 Zobowiązania warunkowe**

dane w tys.zł

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
Weksle własne in blanco zabezpieczające umowy leasingowe - odsetki	0	33
Odpowiedzialność solidarna Dłużników Solidarnych za zobowiązania Kredytobiorców: Paged Meble Sp. z o.o., Paged Bis IP Sp. z o.o., PAGED Plywood S.A., Sklejka Pisz Sp. z o.o. oraz Paged Eesti OU w związku z zawarciem Umowy Kredytowej z dnia 14.12.2022 roku opisaną w nocie nr 24	465 000	465 000
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>465 000</b>	<b>465 033</b>

**35.2 Aktywa warunkowe**

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	PLN	PLN
Spółka nie posiada aktywów warunkowych	0	0

**36. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Dnia 6.06.2025 Spółka podpisała z finansującymi Bankami aneks przesuwający termin zapadalności kredytu w rachunku bieżącym do dnia 14.12.2025 r.  
Dnia 6.06.2025 Spółka otrzymała od Konsorcjum Oświadczenia o zrzeczeniu się praw wynikających z naruszeń, to jest złamania kowenantów finansowych (Dźwignia finansowa i DSCR) w 4 kwartale 2024 r.

Grupa Kredytowa, której członkiem jest Spółka, na początku czerwca rozpoczęła przygotowania do refinansowania posiadanego kredytu, a jednym z analizowanych wariantów jest emisja obligacji o nominalnie 50 mln EUR na okres 5 lat z oprocentowaniem EURIBOR6M+marża. Po zakończonym audycie sprawozdań finansowych i uzyskaniu niezbędnych zgód banków, Grupa rozpocznie proces poprzez wysłanie zaproszeń do składania zapisów. Dalsze kroki uzależnione będą od zainteresowania rynków ofertą Spółki.

Wszystkie zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zostały ujęte i opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**37. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Wobec Spółki nie toczą się, ani nie zostały wszczęte postępowania sądowe, arbitrażowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Spółka jest stroną postępowań sądowych w sprawach o dochodzenie swoich należności.

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

Spółka nie zawarła umów, z których zobowiązania nie byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, których nie ujęto w wyniku finansowym.

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

W dniu 28 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza Paged Trade Sp. z o. o. wybrało Deloitte Assurance Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością na biegłego rewidenta, audytora sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2024 roku. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania sporządzonego na dzień 31.12.2024 roku wynosi 110 000 zł. Audytor nie wykonywał innych zleceń dla Spółki.

**40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Marzena Tyc-Paulin	Prezes Zarządu	
	Małgorzata Aneta Kośla-Gradys	Członek Zarządu	
	Maciej Cieślak	Członek Zarządu	
	Artur Janyst	Członek Zarządu	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Violetta Zaremba	Główna księgowa	