

# Paged

## GRUPA KAPITAŁOWA PAGED S.A.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za I półrocze 2017 roku

*Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku*



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                    | 4  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....                                      | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                  | 7  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                               | 9  |
| WYBRANE DANE FINANSOWE.....   | 12 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....  | 13 |
| 1.1. Informacje o Jednostce Dominującej i Grupie .....                                      | 13 |
| 1.2. Podmioty Grupy Kapitałowej Paged objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym ..... | 14 |
| 1.2.1 Zmiana w składzie Grupy w okresie sprawozdawczym.....                                 | 15 |
| 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....  | 17 |
| 1.4. Podstawa sporządzenia i porównywalność danych.....                                     | 17 |
| 1.5. Działalność zaniechana .....   | 19 |
| 1.6. Zapewnienie porównywalności danych .....   | 20 |
| 1.7. Założenie kontynuowania działalności .....   | 23 |
| 2. SEGMENTY .....   | 23 |
| 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                     | 28 |
| 3.1. Przychody.....   | 28 |
| 3.2. Koszty działalności operacyjnej.....   | 28 |
| 3.3. Pozostałe przychody operacyjne .....   | 29 |
| 3.4. Pozostałe koszty operacyjne .....  | 29 |
| 3.5. Przychody finansowe.....   | 29 |
| 3.6. Koszty finansowe.....  | 30 |
| 3.7. Podatek dochodowy .....  | 30 |
| 3.8. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 30 |
| 3.9. Wartości niematerialne .....   | 31 |
| 3.10. Pozostałe aktywa finansowe .....  | 32 |
| 3.11. Pozostałe aktywa .....  | 32 |
| 3.12. Zapasy.....   | 33 |
| 3.12.1 Odpis aktualizujący zapasy .....   | 33 |
| 3.13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....                       | 33 |
| 3.14. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....   | 34 |
| 3.15. Pozostałe zobowiązania finansowe.....   | 35 |
| 3.16. Terminy wymagalności kredytów, pożyczek i obligacji.....                              | 35 |
| 3.17. Instrumenty finansowe .....   | 36 |
| 3.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                | 38 |
| 3.19. Rezerwy .....   | 38 |
| 3.20. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....   | 39 |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|  |  |    |
|--|--|----|
| 3.21.  | Zobowiązania i aktywa warunkowe .....                        | 40 |
| 3.22.  | Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....                    | 40 |
| 3.23.  | Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych ..... | 40 |
| 3.24.  | Zdarzenia po dniu bilansowym .....                           | 41 |
| ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... |  | 41 |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2017 roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone |
|---|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |   |   |
| Przychody ze sprzedaży  | 428 770   | 360 748   |
| Koszt własny sprzedaży  | 320 960   | 256 771   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>107 810</b>  | <b>103 977</b>  |
| Koszty sprzedaży  | 25 702  | 24 575  |
| Koszty zarządu  | 41 771  | 30 800  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 504   | 2 747   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 3 563   | 1 737   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>38 278</b>   | <b>49 612</b>   |
| Przychody finansowe   | 10 111  | 2 229   |
| Koszty finansowe  | 6 466   | 13 789  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>41 923</b>   | <b>38 052</b>   |
| Podatek dochodowy   | 6 950   | 104   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>34 973</b>   | <b>37 948</b>   |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |   |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej  | -5 820  | -4 692  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>29 153</b>   | <b>33 256</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>                   |   |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | -475  | -683  |
| <b>Inne całkowite dochody (netto)</b>   | <b>-475</b>   | <b>-683</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>28 678</b>   | <b>32 573</b>   |
| <b>Zysk netto przypadający:</b>   |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | 30 250  | 27 724  |
| Udziałom niesprawującym kontroli  | -1 097  | 5 532   |
| <b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>  |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | 29 775  | 27 041  |
| Udziałom niesprawującym kontroli  | -1 097  | 5 532   |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i> | <i>2,05</i>   | <i>1,88</i>   |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i>                      | <i>-0,40</i>  | <i>-0,32</i>  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone | 30 czerwca<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone |
|--|-------------------------|---|---|
| <b>AKTYWA</b>  |                         |   |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                         |   |   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 478 083                 | 489 039   | 465 593   |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 70 699                  | 70 699  | 62 423  |
| Wartość firmy  | 55 548                  | 44 859  | 39 679  |
| Wartości niematerialne                                       | 61 255                  | 64 156  | 68 220  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 460                     | 352   | 401   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 59 405                  | 64 616  | 78 940  |
| Pozostałe aktywa   | 0                       | 48  | 48  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>725 450</b>          | <b>733 769</b>                                    | <b>715 304</b>                                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                         |   |   |
| Zapasy   | 93 289                  | 99 943  | 102 645   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 156 904                 | 148 030   | 135 348   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 46 643                  | 42 133  | 24 064  |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     | 765                     | 725   | 496   |
| Pozostałe aktywa   | 38 240                  | 35 380  | 25 361  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 28 342                  | 35 646  | 53 564  |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia             | 16 267                  | 912   | 0   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>380 450</b>          | <b>362 769</b>                                    | <b>341 478</b>                                    |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 105 900</b>        | <b>1 096 538</b>                                  | <b>1 056 782</b>                                  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone | 30 czerwca<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone |
|--|-------------------------|---|---|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |                         |   |   |
| <b>Kapitał własny</b>  |                         |   |   |
| Kapitał podstawowy   | 37 089                  | 37 089  | 37 089  |
| Kapitał zapasowy   | 472 533                 | 405 441   | 405 464   |
| Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne                            | 271                     | 271   | 119   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 25 160                  | 45 160  | 45 158  |
| Akcje własne (wielkość ujemna)   | -9 776                  | -9 776  | -9 776  |
| Różnice kursowe  | 863                     | 1 338   | 1 648   |
| Zyski zatrzymane, w tym:   | -3 594                  | 13 022  | -7 541  |
| zysk (strata) netto roku bieżącego   | 30 250                  | 48 420  | 27 724  |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>            | <b>522 546</b>          | <b>492 545</b>                                    | <b>472 161</b>                                    |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>                | <b>53 259</b>           | <b>53 747</b>                                     | <b>52 283</b>                                     |
| <b>Razem kapitał własny</b>  | <b>575 805</b>          | <b>546 292</b>                                    | <b>524 444</b>                                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                         |   |   |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                    | 106 221                 | 121 241   | 94 052  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 61 564                  | 62 330  | 133 840   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe                            | 8 074                   | 8 074   | 8 542   |
| Rezerwa na podatek odroczone   | 38 093                  | 35 557  | 36 358  |
| Przychody przyszłych okresów   | 5 405                   | 4 130   | 3 362   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                     | <b>219 357</b>          | <b>231 332</b>                                    | <b>276 154</b>                                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                         |   |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania             | 106 731                 | 108 272   | 107 326   |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                   | 149 152                 | 158 874   | 106 493   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 33 805                  | 31 635  | 27 729  |
| Bieżące zobowiązania podatkowe   | 2 278                   | 3 542   | 962   |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 12 110                  | 10 058  | 9 173   |
| Przychody przyszłych okresów   | 5 255                   | 5 943   | 3 096   |
| Pozostałe zobowiązania   | 939                     | 590   | 1 405   |
| Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | 468                     | 0   | 0   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                    | <b>310 738</b>          | <b>318 914</b>                                    | <b>256 184</b>                                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>530 095</b>          | <b>550 246</b>                                    | <b>532 338</b>                                    |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>1 105 900</b>        | <b>1 096 538</b>                                  | <b>1 056 782</b>                                  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2017 roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone |
|---|---|---|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |   |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>  | <b>41 923</b>   | <b>38 052</b>   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>  | <b>-5 820</b>   | <b>-4 692</b>   |
| (Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków/strat z instrumentów finansowych) | 4 455   | 4 083   |
| (Zysk) / Strata netto zrealizowana na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej   | 7   | 186   |
| (Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej   | -2 901  | 736   |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto   | -5 206  | 6 555   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące  | 22 568  | 16 019  |
| Koszty inwestycji zaniechanej   | 2 203   | 0   |
| (Zysk) / Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych  | -469  | -472  |
| Strata na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej (działalność zaniechana)  | 0   | 139   |
| Inne  | 0   | -4 171  |
| <b>Razem</b>  | <b>56 760</b>   | <b>56 435</b>   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |   |   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności   | -3 249  | -10 566   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie zapasów  | 6 654   | 12 509  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów  | -467  | -10 560   |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań   | -4 556  | 601   |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw   | 1 780   | 2 303   |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów  | 191   | -1 382  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań   | 288   | 906   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>  | <b>57 400</b>   | <b>50 247</b>   |
| Zapłacony podatek dochodowy   | -6 214  | -3 546  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>51 186</b>   | <b>46 701</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |   |   |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych  | 0   | -55 200   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych   | 6 500   | 0   |
| Otrzymane odsetki   | 0   | 39  |
| Płatności z tytułu pożyczek   | -2 592  | -1 479  |
| Wydatki netto z tytułu zwiększenia udziału w jednostkach zależnych  | -482  | -444  |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych  | -9 600  | 0   |
| Środki pieniężne przejętej spółki   | 4 109   | 0   |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

|  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2017 roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2016 roku<br>dane<br>przekształcone |
|--|---|---|
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych                        | 0   | 86 576  |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe  | -15 173   | -14 387   |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych              | 5 891   | 10 055  |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                           | 0   | 2 265   |
| Płatności za wartości niematerialne  | -467  | -182  |
| Inne wydatki inwestycyjne  | -51   | -2 060  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              | <b>-11 865</b>  | <b>25 183</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |   |   |
| Płatności z tytułu obligacji   | 0   | -4 318  |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 63 895  | 19 504  |
| Spłata kredytów i pożyczek   | -89 426   | -37 970   |
| Wpływy z tytułu faktoringu   | 0   | 193   |
| Płatności z tytułu faktoringu  | -987  | 0   |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego                               | -15 909   | -15 801   |
| Odsetki od kredytów i pożyczek   | -3 575  | -2 539  |
| Odsetki od obligacji   | -574  | 0   |
| Inne wpływy / wydatki finansowe  | -49   | -113  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                 | <b>-46 625</b>  | <b>-41 044</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                     | <b>-7 304</b>   | <b>30 840</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego             | 35 646  | 22 724  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>28 342</b>   | <b>53 564</b>   |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli | Razem          |
|---|--------------------|------------------|---|------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku (przed korektami)</b>                         | <b>37 089</b>      | <b>328 575</b>   | <b>119</b>  | <b>75 300</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>2 331</b>    | <b>25 300</b>    | <b>458 938</b>   | <b>122 093</b>   | <b>581 031</b> |
| Korekta błęd  | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -14 052          | -14 052  | -93  | -14 145        |
| Zmiana polityki rachunkowości   | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 814              | 814  | 369  | 1 183          |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku (po korektach)</b>                            | <b>37 089</b>      | <b>328 575</b>   | <b>119</b>  | <b>75 300</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>2 331</b>    | <b>12 063</b>    | <b>445 701</b>   | <b>122 369</b>   | <b>568 069</b> |
| Zysk / (strata) za okres  | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 48 420           | 48 420   | 8 555  | 56 975         |
| Inne całkowite dochody  | 0                  | 0                | 152   | 0                            | 0                              | -993            | -154             | -995   | 0  | -995           |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>152</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-993</b>     | <b>48 266</b>    | <b>47 425</b>  | <b>8 555</b>   | <b>55 980</b>  |
| Podział zysku   | 0                  | 58 397           | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -58 397          | 0  | 0  | 0              |
| Pokrycie straty   | 0                  | -9 904           | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 9 904            | 0  | 0  | 0              |
| Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego                                    | 0                  | 29 000           | 0   | -29 000                      | 0                              | 0               | 0                | 0  | 0  | 0              |
| Koszty wprowadzenia akcji do obrotu   | 0                  | -113             | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | -113   | 0  | -113           |
| Nabycie 5% udziałów spółki zależnej   | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | 0  | -2 191   | -2 191         |
| Podwyższony kapitał spółki zależnej objęty przez udziałowców mniejszościowych | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -467             | -467   | 467  | 0              |
| Zmian składu Grupy – sprzedaż segmentu zarządzania wierzytelnościami          | 0                  | -514             | 0   | -1 140                       | 0                              | 0               | 1 654            | 0  | -75 453  | -75 453        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>   | <b>37 089</b>      | <b>405 441</b>   | <b>271</b>  | <b>45 160</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>1 338</b>    | <b>13 022</b>    | <b>492 545</b>   | <b>53 747</b>  | <b>546 292</b> |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli | Razem          |
|--|--------------------|------------------|---|------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>405 441</b>   | <b>271</b>  | <b>45 160</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>1 338</b>    | <b>13 022</b>    | <b>492 545</b>   | <b>53 747</b>  | <b>546 292</b> |
| Zysk / (strata) za okres                   | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 30 250           | 30 250   | -1 097   | 29 153         |
| Inne całkowite dochody                     | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | -475            | 0                | -475   | 0  | -475           |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-475</b>     | <b>30 250</b>    | <b>29 775</b>  | <b>-1 097</b>  | <b>28 678</b>  |
| Podział zysku                              | 0                  | 70 130           | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -70 130          | 0  | 0  | 0              |
| Pokrycie straty                            | 0                  | -23 264          | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 23 264           | 0  | 0  | 0              |
| Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego | 0                  | 20 000           | 0   | -20 000                      | 0                              | 0               | 0                | 0  | 0  | 0              |
| Nabycie udziałów w spółkach zależnych      | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | 0  | 512  | 512            |
| Podwyższenie kapitału spółki zależnej      | 0                  | 226              | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | 226  | 97   | 323            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>472 533</b>   | <b>271</b>  | <b>25 160</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>863</b>      | <b>-3 594</b>    | <b>522 546</b>   | <b>53 259</b>  | <b>575 805</b> |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny - zyski aktuarialne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Różnice kursowe | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli | Razem          |
|---|--------------------|------------------|---|------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--|--|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku (przed korektami)</b>                         | <b>37 089</b>      | <b>328 575</b>   | <b>119</b>  | <b>75 300</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>2 331</b>    | <b>25 300</b>    | <b>458 938</b>   | <b>122 093</b>   | <b>581 031</b> |
| Korekta błęd  | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -14 052          | -14 052  | -93  | -14 145        |
| Zmiana polityki rachunkowości   | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 814              | 814  | 369  | 1 183          |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku (po korektach)</b>                            | <b>37 089</b>      | <b>328 575</b>   | <b>119</b>  | <b>75 300</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>2 331</b>    | <b>12 063</b>    | <b>445 701</b>   | <b>122 369</b>   | <b>568 069</b> |
| Zysk / (strata) za okres  | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 27 724           | 27 724   | 5 532  | 33 256         |
| Inne całkowite dochody  | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | -683            | 0                | -683   | 0  | -683           |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-683</b>     | <b>27 724</b>    | <b>27 041</b>  | <b>5 532</b>   | <b>32 573</b>  |
| Podział zysku   | 0                  | 58 420           | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -58 420          | 0  | 0  | 0              |
| Pokrycie straty   | 0                  | -9 904           | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 9 904            | 0  | 0  | 0              |
| Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego                                    | 0                  | 29 000           | 0   | -29 000                      | 0                              | 0               | 0                | 0  | 0  | 0              |
| Koszty wprowadzenia akcji do obrotu   | 0                  | -113             | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | -113   | 0  | -113           |
| Nabycie 5% udziałów spółki zależnej   | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | 0                | 0  | -632   | -632           |
| Podwyższony kapitał spółki zależnej objęty przez udziałowców mniejszościowych | 0                  | 0                | 0   | 0                            | 0                              | 0               | -467             | -467   | 467  | 0              |
| Zmian składu Grupy – sprzedaż segmentu zarządzania wierzytelnościami          | 0                  | -514             | 0   | -1 142                       | 0                              | 0               | 1 656            | 0  | -75 453  | -75 453        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>   | <b>37 089</b>      | <b>405 464</b>   | <b>119</b>  | <b>45 158</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>1 648</b>    | <b>-7 541</b>    | <b>472 161</b>   | <b>52 283</b>  | <b>524 444</b> |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|   | w tys. zł                       |                                     | w tys. EURO                     |                                     |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
|   | Okres 6 miesięcy zakończony     |                                     | Okres 6 miesięcy zakończony     |                                     |
|   | 30 czerwca<br>2017 roku         | 30 czerwca<br>2016 roku             | 30 czerwca<br>2017 roku         | 30 czerwca<br>2016 roku             |
| Przychody ze sprzedaży  | 428 770                         | 360 748                             | 100 949                         | 82 353                              |
| Zysk na działalności operacyjnej  | 38 278                          | 49 612                              | 9 012                           | 11 326                              |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 41 923                          | 38 052                              | 9 870                           | 8 687                               |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej  | 30 250                          | 27 724                              | 7 122                           | 6 329                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 51 186                          | 46 701                              | 12 051                          | 10 661                              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | -11 865                         | 25 183                              | -2 793                          | 5 749                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | -46 625                         | -41 044                             | -10 977                         | -9 370                              |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | -7 304                          | 30 840                              | -1 720                          | 7 040                               |
| Liczba akcji  | 15 500 001                      | 15 500 001                          | 15 500 001                      | 15 500 001                          |
| Rozwodniona liczba akcji  | 15 500 001                      | 15 500 001                          | 15 500 001                      | 15 500 001                          |
| Liczba akcji (bez akcji własnych)   | 14 725 703                      | 14 725 703                          | 14 725 703                      | 14 725 703                          |
| Rozwodniona liczba akcji (bez akcji własnych)   | 14 725 703                      | 14 725 703                          | 14 725 703                      | 14 725 703                          |
|   | <b>30 czerwca<br/>2017 roku</b> | <b>31 grudnia<br/>2016<br/>roku</b> | <b>30 czerwca<br/>2017 roku</b> | <b>31 grudnia<br/>2016<br/>roku</b> |
| Aktywa razem  | 1 105 900                       | 1 096 538                           | 261 658                         | 247 861                             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 530 095                         | 550 246                             | 125 422                         | 124 377                             |
| Zobowiązania długoterminowe   | 219 357                         | 231 332                             | 51 900                          | 52 290                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 310 738                         | 318 914                             | 73 521                          | 72 087                              |
| Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego  | 522 546                         | 492 545                             | 123 636                         | 111 335                             |
| <b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR; bez akcji własnych)</b> | <b>2,05</b>                     | <b>1,88</b>                         | <b>0,48</b>                     | <b>0,43</b>                         |
| <b>Podstawowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR; bez akcji własnych)</b>  | <b>35,49</b>                    | <b>33,45</b>                        | <b>8,40</b>                     | <b>7,56</b>                         |

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO:

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniósł 4,2265 zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 4,4240 zł;
- do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego, tj. dla danych za pierwsze półrocze 2017 roku – 4,2474 zł oraz dla danych za pierwsze półrocze 2016 roku – 4,3805 zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ I GRUPIE

„Paged” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 (dalej: Paged S.A., Spółka bądź Jednostka) zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem ewidencyjnym KRS 15401. Paged S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Paged S.A. (dalej Grupa Paged, Grupa, Grupa Kapitałowa) i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Czas trwania Spółki zgodnie z jej statutem jest nieograniczony.

W okresie objętym sprawozdaniem głównym przedmiotem działalności Paged S.A. było:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 2) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 3) sprzedaż hurtowa drewna oraz materiałów budowlanych.

Paged S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej sprawuje również funkcje zarządcze dla całej Grupy Kapitałowej,

**w tym w szczególności:**

- nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi;
- kształtowanie polityki HR w obszarze kluczowych pracowników;
- koordynowanie polityki promocji i rozwoju;
- wspomaganie spółek zależnych w Grupie Paged przy wdrożeniach istotnych rozwiązań IT;
- strukturyzacja zadłużenia i finansowania Grupy.

Spółka prowadzi również działalność inwestycyjną dla Grupy Paged.

**Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki był następujący:**

#### **Zarząd:**

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Tomasz Modzelewski | Prezes Zarządu  |
| Magdalena Bartoś   | Członek Zarządu |

#### **Rada Nadzorcza**

|                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| Piotr Spaczyński    | Przewodniczący          |
| Tomasz Wójcik       | Wiceprzewodniczący      |
| Zofia Bielecka      | Członek Rady Nadzorczej |
| Przemysław Schmidt  | Członek Rady Nadzorczej |
| Mirosław Stachowicz | Członek Rady Nadzorczej |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## 1.2. PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ PAGED OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

| Podmiot   | Siedziba         | KRS        | % udział |
|---|------------------|------------|----------|
| Sklejka-Pisz Paged S.A.                                     | Pisz             | 0000059338 | 98,78    |
| Paged-Sklejka S.A.  | Morąg            | 0000010478 | 98,78    |
| Paged Meble S.A.  | Jasienica        | 0000277900 | 100,00   |
| BUK Ltd.  | Bury St. Edmunds | 1269080    | 100,00   |
| Verdon Grey Ltd   | Londyn           | 8187607    | 100,00   |
| Europa Systems Sp. z o. o                                   | Warszawa         | 0000518816 | 74,33    |
| Europa Systems Serwis Sp. z o. o                            | Warszawa         | 0000569892 | 73,48    |
| Alfa Art. Sp. z o.o.  | Żabów            | 0000191566 | 74,33    |
| Europa Systems FÖRDERTECHNIK ESF GmbH                       | Minden           | HRB 176219 | 74,33    |
| Ivopol Sp. z o.o *  | Świlcza          | 0000442936 | 49,99    |
| Royalle Brokers S.r.o. **                                   | Praga            | 238376     | 49,99    |
| Forbis Group Sp. z o.o.***                                  | Warszawa         | 0000638634 | 70,00    |
| Paged Property Sp. z o.o.                                   | Warszawa         | 0000340822 | 100,00   |
| Paged Property Sp. z o.o. Sp. k.                            | Warszawa         | 0000344090 | 100,00   |
| Mineralna Development Sp. z o.o.                            | Warszawa         | 0000408980 | 100,00   |
| Paged Capital Sp. z o.o.                                    | Warszawa         | 0000409659 | 100,00   |
| Paged Investments Sp. z o.o.                                | Warszawa         | 0000585978 | 100,00   |
| Paged Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | Warszawa         | RFI 1170   | 100,00   |
| Paged S.A. IP Sp. k.  | Warszawa         | 0000457694 | 100,00   |
| Paged Consultants Sp. z o.o. w likwidacji                   | Warszawa         | 0000601502 | 100,00   |
| Planeton 1 Sp. z o.o.                                       | Warszawa         | 0000505348 | 51,00    |

\* Ivopol Sp. z o. o - Grupa Paged posiada pełną kontrolę nad podmiotem zależnym, pomimo posiadania poniżej 50% w kapitale własnym jednostki. Kontrola nad spółką odbywa się przez wpływ na Radę Nadzorczą, gdzie Grupa ma możliwość wybrania liczby członków posiadających kwalifikowaną większość głosów (3 z 5 członków Rady Nadzorczej).

\*\* Royalle Brokers s.r.o. – spółka w 100% zależna od Ivopol Sp. z o.o., która została nabyta 21 czerwca 2017 roku.

\*\*\* 7 lutego 2017 roku Grupa Paged poprzez podmiot zależny Paged FIZ AN dokonała nabycia 70% udziałów (odpowiadających 70% liczbie głosów) w podmiocie Forbis Group Sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jedynym podmiotem wyłączonym z konsolidacji ze względu na małą istotność oraz brak znaczącego wpływu na Grupę jest Zumcontract Ltd - spółka zależna od BUK Ltd, która nie prowadzi działalności.

## 1.2.1 ZMIANA W SKŁADZIE GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

7 lutego 2017 roku jednostka zależna od Paged S.A., tj. PAGED FIZ AN podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 70% ogólnej liczby udziałów w spółce Forbis Group Sp. z o.o. prowadzącej działalność w zakresie projektowania oraz kompleksowego realizowania prac wykończeniowych związanych z aranżacją sklepów, biur, wnętrz branży HoReCa oraz innych przestrzeni użyteczności publicznej.

Transakcja została przeprowadzona za kwotę 8 400 tys. zł. co stanowi cenę podstawową za nabyte udziały. Dodatkowo Grupa Paged zobowiązała się do zapłaty 3 600 tys. zł. ceny dodatkowej 1 pod warunkiem osiągnięcia przez Forbis Group Sp. z o.o. określonych wyników finansowych, a także ceny dodatkowej 2 pod warunkiem przekroczenia przez Forbis Group Sp. z o.o. określonego poziomu EBITDA w latach 2016-2018.

Cena dodatkowa 1 została podzielona na trzy równe raty, a warunkami do jej wypłaty jest osiągnięcie przez Spółkę Forbis Group Sp. z o.o. następujących parametrów finansowych:

- pierwsza rata 1 200 tys. zł, jeśli EBITDA za rok 2016 wyniesie nie mniej niż 2 835 tys. zł;
- druga rata 1 200 tys. zł, jeśli EBITDA za rok 2017 wyniesie nie mniej niż 2 977 tys. zł;
- trzecia rata 1 200 tys. zł, jeśli EBITDA za rok 2018 wyniesie nie mniej niż 3 126 tys. zł.

Jeśli Forbis Group Sp. z o.o. nie zrealizuje powyższych celów w okresie zakładanym powyższymi warunkami ale kumulatywna EBITDA za ten okres będzie na poziomie nie niższym niż 8 938 tys. zł, cena dodatkowa będzie należna sprzedającym.

Cena dodatkowa 2 została podzielona na trzy raty zależne od wyników EBITDA za lata 2016-2018 oraz wynosi:

- pierwsza rata – 80% nadwyżki ponad kwotę 3 132 tys. zł EBITDA za rok 2016;
- druga rata – 80% nadwyżki ponad kwotę 3 633 tys. zł EBITDA za rok 2017;
- trzecia rata – 80% nadwyżki ponad kwotę 4 214 tys. zł EBITDA za rok 2018.

Na dzień nabycia została dokonana płatność zaliczkowa w kwocie 7,1 mln zł, natomiast w ciągu okresu sprawozdawczego zapłacona została kwota zatrzymana z ceny podstawowej 1,3 mln zł oraz kwota 1,2 mln zł jako cena dodatkowa 1 za osiągnięcie wymaganego poziomu EBITDA za 2016 rok. Cena dodatkowa 2 za 2016 rok nie zostanie zapłacona w związku z niespełnieniem warunku nadwyżki EBITDA ponad wymagany umową poziom.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań została ustalona zgodnie z MSSF3. Łączna cena nabycia została ustalona jako suma wartości godziwej aktywów wydanych (cena podstawowa) oraz zobowiązań warunkowych (cena dodatkowa 1 oraz cena dodatkowa 2), z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków umownych dotyczących EBITDA oraz dyskontowania wypłat odroczonej do poziomu ich wartości bieżącej na dzień wymiany, przy uwzględnieniu prawdopodobnej premii lub dyskonta przy regulowaniu.

Wartości godziwe na moment nabycia oraz ustaloną wartość firmy przedstawia poniższa tabela:

### Opłata za nabycie

|   |               |
|---|---------------|
| - płatność gotówkowa na dzień nabycia                 | 7 100         |
| - płatności dokonane w trakcie okresu sprawozdawczego | 2 500         |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów               | 2 532         |
| <b>Łącznie opłata za nabycie</b>                      | <b>12 132</b> |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie

|  |               |
|--|---------------|
| Wartości niematerialne   | 2 322         |
| - w tym wartość godziwa zidentyfikowanych wartości niematerialnych na moment nabycia | 2 319         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 98            |
| Należności handlowe i pozostałe aktywa   | 4 632         |
| Środki pieniężne   | 4 109         |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania                                       | (8 373)       |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego   | (389)         |
| <b>Razem aktywa netto w wartościach godziwych</b>                                    | <b>2 399</b>  |
| <b>Wartość firmy</b>   | <b>10 452</b> |
| <b>Udział niekontrolujący w nabytej jednostce na moment nabycia</b>                  | <b>720</b>    |

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Opłaty za zakup w postaci środków pieniężnych</b>   | <b>9 600</b>   |
| Środki pieniężne w nabytej jednostce na moment nabycia | 4 109          |
| <b>Wyływ środków pieniężnych związanych z nabyciem</b> | <b>(5 491)</b> |

|  |       |
|--|-------|
| Poniesione koszty związane z nabyciem spółki                               | 345   |
| Przychody ze sprzedaży za okres od momentu nabycia do 30 czerwca 2017 roku | 8 238 |
| Strata netto za okres od momentu nabycia do 30 czerwca 2017 roku           | (198) |

Powyższa wartość firmy dotyczy głównie synergii oraz ekonomii skali, jakie Paged S.A. spodziewa się osiągnąć w wyniku włączenia Forbis Group Sp. z o.o. do Grupy Paged, w tym w zakresie współpracy z innymi spółkami Grupy, głównie z Paged Meble S.A. i spółkami segmentu sklejkowego.

21 czerwca 2017 roku jednostka zależna od Paged S.A., tj. Ivopol Sp. z o.o., zawarła umowę przejęcia 100% udziałów w spółce czeskiej Royale Brokers s.r.o. łączna cena nabycia Spółki wyniosła 34 tys. zł, a wartość godziwa nabytych aktywów netto na dzień nabycia wyniosła -5 tys. zł. Wartość firmy nie została rozpoznana na nabyciu tej Spółki. Działalność Royale Brokers S.r.o. ma wspomóc rozwój wynajmu długo- i średnioterminowego na nowych rynkach.

2 marca 2017 roku Paged S.A. nabył od wspólnika mniejszościowego 150 udziałów w Europa Systems Sp. z o.o. za łączną cenę 400 tys. zł, w wyniku czego łączny udział Paged zwiększył się z 73,83% do 74,33% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

Ponadto w I półroczu 2017 roku Paged S.A. nabył 37 457 akcji „Sklejka-Pisz” Paged S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych, w wyniku czego łączny udział Grupy Paged zwiększył się z 98,77% do ok. 98,78% ogólnej liczby głosów. Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Paged S.A. nabył kolejne 51 936 akcji „Sklejka-Pisz” Paged S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych, w wyniku czego łączny udział Grupy Paged zwiększył się z 98,78% do ok. 98,80% ogólnej liczby głosów.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Paged. Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### 1.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z **Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”** w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej: UE) i obowiązującym na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

**Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.**

**Na dzień 22 sierpnia 2017 roku następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

**Ponadto na dzień 22 sierpnia 2017 roku następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:**

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

### **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejęcie z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej);
- klasyfikacji aktywów finansowych.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Grupę do końca 2017 roku.

### **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Grupy. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona.

### **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard MSSF 16 zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

W ramach działalności Grupy zawierane są obecnie umowy klasyfikowane jako leasing operacyjny. Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji wpływu tego standardu na datę bilansową i planuje przeprowadzenie stosownych analiz w latach 2017-2018.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, poza opisanymi powyżej MSSF9, MSSF15 oraz MSSF16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Paged S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku i

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

na dzień 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku, za 2016 rok oraz za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2016:

Spółka z segmentu usługowo-technologicznego dokonała zmiany momentu rozpoznawania przychodów z tytułu sprzedaży produktów. Dotychczas przychody rozpoznawane były w momencie podpisania protokołu częściowego przez odbiorcę i wystawienia faktury częściowej, natomiast obecnie po analizie obowiązującego MSR 18 „Przychody” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, który wchodzi w życie od 1 stycznia 2018 roku, Spółka rozpoznaje przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych, dla których okres realizacji wynosi co najmniej 6 miesięcy liczony od dnia podpisania umowy z klientem do dnia planowanego protokołu zdawczo-odbiorczego, zgodnie z metodą stopnia zaawansowania prac. Przychody, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania, jeżeli stopień ten można wiarygodnie ustalić. Zaawansowanie wykonania mierzone jest metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania. W aktywach prezentowane są kwoty należne od odbiorców, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których rozpoznane przychody przewyższają należności wynikające z faktur częściowych. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Natomiast w zobowiązaniach prezentowane są kwoty należne odbiorcom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają rozpoznane przychody.

Retrospektywny wpływ zmiany polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów w segmencie usługowo-technologicznym został przedstawiony w nocie 1.6.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne niż powyżej opisane zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w sprawozdaniu za rok 2016.

W związku z dokonaną dobrowolną zmianą prezentacji opisaną w nocie 2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Grupa przekształciła dane porównawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku. Zmiana ta nie ma wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję i została przedstawiona w nocie 1.6.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Paged S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz ze zbadanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

## **1.5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Jak ogłoszono w raporcie bieżącym 6/2017 z dnia 21 kwietnia 2017 roku w I półroczu 2017 roku Grupa Paged realizowała strategię zmian w spółce zależnej – Paged Meble S.A. polegającą na wygaszeniu zakładu produkcyjnego w Jarocinie (produkcji mebli skrzyniowych). Działania te były efektem podjętej decyzji o skoncentrowaniu działalności Spółki na produkcji mebli szkieletowych (tj. krzesel i stołów). W konsekwencji zamknięty został zakład produkcyjny Paged Meble S.A. w Jarocinie oraz nastąpiło skoncentrowanie produkcji w zakładach w Jasienicy i Sędziszowie Małopolskim.

Decyzja Paged Meble S.A. wpisuje się w ogłoszoną w kwietniu przez Zarząd Paged S.A. strategię Grupy Paged na lata 2017-2021 i ma na celu wzrost wartości dla akcjonariuszy Spółki oraz Paged S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Paged. Strategia ta zakładała w szczególności analizę potencjalnych kierunków rozwoju oraz przegląd

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

opcji strategicznych dla segmentu meblowego. Długotrwała nierentowność zakładu w Jarocinie oraz obecny niski popyt na meble skrzyniowe z naturalnych surowców jak lite drewno i fornir nie uzasadniała utrzymywania zakładu Spółki skoncentrowanego na tej grupie produktów.

Koncentracja na produkcji cieszących się wysokim popytem mebli szkieletowych pozwoli Paged Meble S.A. na dalszy rozwój zakładów w Jasienicy i Sędziszowie Małopolskim oraz ekspansję na nowe rynki zbytu, takie jak Ameryka Łacińska czy kraje arabskie, jak również umocnienie pozycji na rynkach, na których firma operuje już od lat.

Działania restrukturyzacyjne dotyczące Paged Meble S.A., tj. proces wygaszania produkcji mebli skrzyniowych i zamykania zakładu w Jarocinie miały miejsce w drugim kwartale 2017 roku i objęły pracowników w liczbie 211. Pracownikom został przedstawiony Program Dobrowolnych Odejść. Na 211 zwalnianych pracowników 208 przystąpiło do programu i podpisało porozumienia, reszta otrzymała wypowiedzenia.

Zakres działalności zakładu w Jarocinie stanowił odrębną, ważną linię działalności Grupy, dlatego też na podstawie wymogów MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” Grupa wykazała działalność związaną z wygaszaną produkcją mebli skrzyniowych jako działalność zaniechaną w 2017 roku.

W związku z wydzieleniem działalności zaniechanej Grupa dokonała przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2016 roku, tak aby odzwierciedlić działalność kontynuowaną i zaniechaną w prezentowanych danych porównawczych. Wpływ wydzielenia działalności zaniechanej na prezentowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku został zaprezentowany w nocie 1.6.

W tabeli poniżej zostały wyodrębnione przychody, koszty oraz wynik, a także przepływy działalności zaniechanej w zakresie produkcji mebli skrzyniowych:

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów          | Okres zakończony     | Okres zakończony     | Okres zakończony     |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 30 czerwca 2017 roku | 31 grudnia 2016 roku | 30 czerwca 2016 roku |
| Przychody ze sprzedaży                                      | 9 796                | 29 987               | 17 593               |
| Pozostałe przychody operacyjne                              | 618                  | 303                  | 25                   |
| Koszty działalności operacyjnej                             | 16 178               | 44 713               | 22 117               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                 | 56                   | 1 087                | 54                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                   | <b>-5 820</b>        | <b>-15 510</b>       | <b>-4 553</b>        |
| Podatek dochodowy   | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>       | <b>-5 820</b>        | <b>-15 510</b>       | <b>-4 553</b>        |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> |                      |                      |                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej        | -2 937               | -7 896               | -5 682               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | 2 343                | -386                 | -201                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | -1 063               | -1 312               | -654                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                            | <b>-1 657</b>        | <b>-9 594</b>        | <b>-6 537</b>        |

Ponadto jako działalność zaniechaną w I półroczu 2016 roku Grupa prezentuje dane segmentu zarządzania wierzytelnościami, Grupę DTP S.A., która została sprzedana 26 kwietnia 2016 roku.

## 1.6. ZAPEWNIENIE PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH

Poniżej przedstawiono wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zmian opisanych w nocie 1.4 i 1.5 na dane opublikowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Paged S.A. za rok 2015, za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku oraz za rok 2016 w zakresie:

- zmiany polityki rachunkowości rozpoznawania przychodów w spółce segmentu usługowo-technologicznego;
- wydzielenia działalności zaniechanej opisanej w nocie 1.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (przekształcenie danych dotyczy okresu 6 miesięcy kończącego się 30 czerwca 2016 roku oraz roku 2016);

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- dobrowolnej zmiany prezentacji opisanej w nocie 2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku (przekształcenie danych dotyczy okresu 6 miesięcy kończącego się 30 czerwca 2016 roku);

- korekty błędu roku 2015 opisanego w nocie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku (przekształcenie danych dotyczy okresu 6 miesięcy kończącego się 30 czerwca 2016 roku).

### 31 grudnia 2015 roku

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

|   | przed zmianami | dobrowolna                    |                |
|---|----------------|-------------------------------|----------------|
|   |                | zmiana polityki rachunkowości | po zmianie     |
| Przychody ze sprzedaży  | 756 295        | 2 829                         | 759 124        |
| Koszt własny sprzedaży  | 560 481        | 1 369                         | 561 850        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>195 814</b> | <b>1 460</b>                  | <b>197 274</b> |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>77 610</b>  | <b>1 460</b>                  | <b>79 070</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>65 397</b>  | <b>1 460</b>                  | <b>66 857</b>  |
| Podatek dochodowy   | 9 708          | 277                           | 9 985          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>55 689</b>  | <b>1 183</b>                  | <b>56 872</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>30 277</b>  | <b>1 183</b>                  | <b>31 460</b>  |
| Zysk netto przypadający:  |                |                               |                |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | 10 171         | 814                           | 10 985         |
| Udziałom niesprawnym kontroli   | 20 106         | 369                           | 20 475         |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł)</i> | 0,69           | 0,06                          | 0,75           |

#### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

|   | przed zmianami | dobrowolna                    |                |
|---|----------------|-------------------------------|----------------|
|   |                | zmiana polityki rachunkowości | po zmianach    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>479 983</b> | <b>1 460</b>                  | <b>481 443</b> |
| Zapasy  | 115 154        | -1 369                        | 113 785        |
| Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności              | 141 242        | 2 829                         | 144 071        |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>566 887</b> | <b>1 183</b>                  | <b>568 070</b> |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>444 887</b> | <b>814</b>                    | <b>445 701</b> |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>        | <b>122 000</b> | <b>369</b>                    | <b>122 369</b> |
| Zyski zatrzymane  | 11 249         | 814                           | 12 063         |
| Zysk (strata) netto roku bieżącego                                | 10 171         | 814                           | 10 985         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>308 028</b> | <b>277</b>                    | <b>308 305</b> |
| Rezerwa na podatek odroczonej                                     | 39 018         | 277                           | 39 295         |

### 30 czerwca 2016 roku

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

|  | przed zmianami | dobrowolna zmiana polityki rachunkowości | zmiany                               |                               | po zmianach    |
|--|----------------|--|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
|  |                |  | wydzielenie działalności zaniechanej | dobrowolna zmiana prezentacji |                |
| Przychody ze sprzedaży                           | 374 788        | 4 285                                    | -17 593                              | -732                          | 360 748        |
| Koszt własny sprzedaży                           | 271 248        | 2 025                                    | -17 710                              | 1 208                         | 256 771        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>         | <b>103 540</b> | <b>2 260</b>                             | <b>117</b>                           | <b>-1 940</b>                 | <b>103 977</b> |
| Koszty sprzedaży                                 | 27 314         | 0  | -2 739                               | 0                             | 24 575         |
| Koszty zarządu                                   | 32 468         | 0  | -1 668                               | 0                             | 30 800         |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 3 074          | 0  | -25                                  | -302                          | 2 747          |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 4 033          | 0  | -54                                  | -2 242                        | 1 737          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>42 799</b>  | <b>2 260</b>                             | <b>4 553</b>                         | <b>0</b>                      | <b>49 612</b>  |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|   |               |              |              |          |               |
|---|---------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>31 239</b> | <b>2 260</b> | <b>4 553</b> | <b>0</b> | <b>38 052</b> |
| Podatek dochodowy                                       | -325          | 429          | 0            | 0        | 104           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>31 564</b> | <b>1 831</b> | <b>4 553</b> | <b>0</b> | <b>37 948</b> |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | -139          | 0            | -4 553       | 0        | -4 692        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>31 425</b> | <b>1 831</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>33 256</b> |

Zysk netto przypadający:

|                                      |        |       |   |   |        |
|--------------------------------------|--------|-------|---|---|--------|
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 26 464 | 1 260 | 0 | 0 | 27 724 |
| Udziałom niesprawującym kontroli     | 4 961  | 571   | 0 | 0 | 5 532  |

|   |              |             |              |          |              |
|---|--------------|-------------|--------------|----------|--------------|
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i> | <i>1,80</i>  | <i>0,08</i> | <i>0</i>     | <i>0</i> | <i>1,88</i>  |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i>                      | <i>-0,01</i> | <i>0</i>    | <i>-0,31</i> | <i>0</i> | <i>-0,32</i> |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

|   | przed zmianami | zmiany                                   |   | po zmianach    |
|---|----------------|--|---|----------------|
|   |                | dobrowolna zmiana polityki rachunkowości | korekta błędu dokonana wSSF na 31.12.2016 |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>718 921</b> | <b>0</b>                                 | <b>-3 617</b>                             | <b>715 304</b> |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 66 040         | 0  | -3 617                                    | 62 423         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>336 789</b> | <b>3 721</b>                             | <b>968</b>                                | <b>341 478</b> |
| Zapasy  | 106 039        | -3 394                                   | 0   | 102 645        |
| Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności              | 127 265        | 7 115                                    | 968                                       | 135 348        |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>525 779</b> | <b>3 014</b>                             | <b>-4 349</b>                             | <b>524 444</b> |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>474 343</b> | <b>2 074</b>                             | <b>-4 255</b>                             | <b>472 161</b> |
| Zyski zatrzymane  | -5 359         | 2 074                                    | -4 255                                    | -7 541         |
| Zysk (strata) netto roku bieżącego                                | 26 464         | 1 260                                    | 0   | 27 724         |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>     | <b>51 436</b>  | <b>940</b>                               | <b>-94</b>                                | <b>52 283</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>274 265</b> | <b>707</b>                               | <b>1 182</b>                              | <b>276 154</b> |
| Rezerwa na podatek odroczony                                      | 36 029         | 707                                      | -378                                      | 36 358         |
| Przychody przyszłych okresów                                      | 1 802          | 0  | 1 560                                     | 3 362          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>255 666</b> | <b>0</b>                                 | <b>518</b>                                | <b>256 184</b> |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 8 655          | 0  | 518                                       | 9 173          |

## 31 grudnia 2016 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

|   | przed zmianami | zmiany                                   |                                      | po zmianie     |
|---|----------------|--|--------------------------------------|----------------|
|   |                | dobrowolna zmiana polityki rachunkowości | wydzielenie działalności zaniechanej |                |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 786 761        | 1 556                                    | -29 987                              | 758 330        |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 584 932        | 1 522                                    | -35 782                              | 550 672        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>201 829</b> | <b>34</b>                                | <b>5 795</b>                         | <b>207 658</b> |
| Koszty sprzedaży  | 53 384         | 0  | -6 059                               | 47 325         |
| Koszty zarządu  | 68 025         | 0  | -2 872                               | 65 153         |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 4 038          | 0  | -303                                 | 3 735          |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 8 321          | 0  | -1 087                               | 7 234          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>76 137</b>  | <b>34</b>                                | <b>15 510</b>                        | <b>91 681</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>62 520</b>  | <b>34</b>                                | <b>15 510</b>                        | <b>78 064</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 5 433          | 7  | 0                                    | 5 440          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>57 087</b>  | <b>27</b>                                | <b>15 510</b>                        | <b>72 624</b>  |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | -139           | 0  | -15 510                              | -15 649        |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|   |               |             |              |               |
|---|---------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>56 948</b> | <b>27</b>   | <b>0</b>     | <b>56 975</b> |
| Zysk netto przypadający:  |               |             |              |               |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | 48 400        | 20          | 0            | 48 420        |
| Udziałom niesprawnym kontroli   | 8 548         | 7           | 0            | 8 555         |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł)</i> | <i>3,29</i>   | <i>0,00</i> | <i>0,00</i>  | <i>3,29</i>   |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i>  | <i>-0,01</i>  | <i>0,00</i> | <i>-1,05</i> | <i>-1,06</i>  |

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku |  |                |
|---|---|--|----------------|
|   | przed zmianami                                    | dobrowolna zmiana polityki rachunkowości | po zmianach    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>361 275</b>                                    | <b>1 494</b>                             | <b>362 769</b> |
| Zapasy  | 102 834   | -2 891                                   | 99 943         |
| Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności              | 143 645   | 4 385                                    | 148 030        |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>545 082</b>                                    | <b>1 210</b>                             | <b>546 292</b> |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>491 711</b>                                    | <b>834</b>                               | <b>492 545</b> |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>        | <b>53 371</b>                                     | <b>376</b>                               | <b>53 747</b>  |
| Zyski zatrzymane  | 12 188  | 834                                      | 13 022         |
| Zysk (strata) netto roku bieżącego                                | 48 400  | 20                                       | 48 420         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>231 048</b>                                    | <b>284</b>                               | <b>231 332</b> |
| Rezerwa na podatek odroczony                                      | 35 273  | 284                                      | 35 557         |

## 1.7. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Paged w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Paged.

## 2. SEGMENTY

W I półroczu 2017 roku Zarząd Grupy dokonał ponownego przeglądu Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i postanowił dokonać reklasyfikacji przyporządkowania niektórych podmiotów do poszczególnych segmentów sprawozdawczych oraz dokonał zmiany ich nazw.

W ocenie Zarządu obecna struktura lepiej oddaje sposób zarządzania Grupą i pozwala odbiorcom sprawozdania finansowego na lepsze zrozumienie jej struktury.

Względem roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 zmiany dotyczyły:

- segment handlowy został połączony z segmentem sklejkowym i otrzymał nazwę **segment sklejkowy**,
- segment meblowy został powiększony o nową Spółkę w Grupie tj. Forbis Group Sp. z o.o. i otrzymał nazwę **segment aranżacji wnętrz i mebli**,
- z segmentu pozostałego zostały wyłączone Spółki Ivopol Sp. z o.o. i Grupa Europa Systems. Nowo utworzony segment otrzymał nazwę: **segment usługowo technologiczny**.

Obecnie działalność Grupy Kapitałowej opiera się na następujących segmentach:

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### **Segment sklejkowy**

Segment koncentruje się na produkcji oraz sprzedaży sklejek, oklein, płyt stolarskich i innych wyrobów drewnopochodnych (w tym płyt: wiórowych zwykłych, laminowanych i fornirowanych, płyt OSB, płyt pilśniowych i innych) w kraju i za granicą. W segmencie działa spółka „Paged-Sklejka” S.A. z siedzibą w Morągu oraz „Sklejka-Pisz” Paged S.A. z siedzibą w Piszku, a także wydzielony z Paged S.A. oddział handlowy w Warszawie.

### **Segment aranżacji wnętrz i mebli**

Segment obejmuje działalność związaną z kompleksowym projektowaniem wnętrz oraz prowadzeniem prac wykończeniowych, a także z produkcją i sprzedażą mebli w kraju i za granicą. W segmencie tym działa między innymi spółka Paged Meble S.A. zajmująca się produkcją oraz sprzedażą mebli szkieletowych, w tym w szczególności: stołów, ław, krzeseł, foteli. Segment obejmuje również spółkę handlową BUK Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii zajmująca się sprzedażą mebli, a także od 7 lutego 2017 roku spółkę Forbis Group Sp. z o.o. zajmującą się projektowaniem oraz realizowaniem prac wykończeniowych związanych z aranżacją sklepów, biur i wnętrz branży HoReCa oraz innych przestrzeni użyteczności publicznej.

### **Segment usługowo-technologiczny**

Segment powstał w wyniku wydzielenia z segmentu pozostałego spółek zgromadzonych wokół Europa Systems Sp. z o.o. (tj. Europa Systems Serwis Sp. z o.o, Europa Systems Fordertechnik ESF GmbH oraz Alfa Art. Sp. z o.o.) a także ze Spółki Ivopol Sp. z o.o.

Grupa Europa Systems zajmuje się kompleksowym projektowaniem i wytwarzaniem zautomatyzowanych linii i systemów transportowych, urządzeń transportu wewnętrznego, jak również urządzeń magazynowych. Z kolei spółka Ivopol Sp. z o.o. działająca pod marką „Rent a car direct” specjalizuje się w wynajmie samochodów zastępczych dla kierowców po wypadkach i kolizjach drogowych na podstawie przepisów, które nakładają na ubezpieczyciela obowiązek zapewnienia poszkodowanemu samochodowi zastępczego w ramach polisy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej (OC) oraz wynajmie komercyjnym pojazdów.

Zarząd Grupy zdecydował się wydzielić Spółki w oddzielny segment, gdyż lepiej oddaje to cele jakie dziś Grupa stawia przed Zarządami tych podmiotów oraz odpowiada sposobowi rozliczania efektów ich działalności. Podmioty zgromadzone w tym segmencie mają być jednym z głównych źródeł dynamicznego wzrostu Grupy Paged w kolejnych latach. Założenia rozwojowe dla tego segmentu, jak i wizja jego roli zostały zaprezentowane w opublikowanej w dniu 3 kwietnia 2017 roku strategii Grupy na lata 2017 – 2021.

### **Segment nieruchomości**

Segment nieruchomości to działalność związana z zagospodarowaniem nieruchomości inwestycyjnych. Segment reprezentowany jest przez spółki Paged Property Spółka z o.o. Spółka komandytowa, Paged Property Spółka z o.o. (będącą komplementariuszem wcześniej wymienionej spółki komandytowej) oraz Mineralna Development Sp. z o.o. Obecnie Grupa Paged jest w fazie rozpoczynania realizacji projektów deweloperskich na gruntach inwestycyjnych zlokalizowanych w Warszawie przy ulicy Mineralnej.

### **Segment pozostały**

Do segmentu pozostałego zaliczyć trzeba całą pozostałą działalność inwestycyjną Grupy Paged, wykraczającą poza wymienione powyżej segmenty. Podmioty wchodzące w skład tego segmentu nie wywierają istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy, w tym: Paged Capital Sp. z o.o., Paged S.A. IP Sp. komandytowa, Planeton 1 Sp. z o.o., Paged Consultants Sp. z o.o. w likwidacji, Paged Investments Sp. z o.o. oraz Paged FIZ AN.

### **Segment zarządzania wierzytelnościami (segment zaniechany w I półroczu 2016 r.)**

W segmencie tym Grupa Kapitałowa wykazywała spółki zorganizowane w grupie DTP S.A., w której podmiotem dominującym była Spółka DTP S.A. z siedzibą w Warszawie. Wyniki grupy DTP S.A. podlegały pełnej konsolidacji w ramach Grupy Paged od III kwartału 2012 roku do I kwartału 2016 roku (sprzedaż kontrolnego pakietu akcji). Grupa DTP S.A. obejmowała kilka podmiotów posiadających doświadczenie na rynku zarządzania wierzytelnościami. Podmioty te zajmowały się zakupem, windykacją oraz zarządzaniem portfelami wierzytelności o wartości nominalnej od kilku do kilkuset milionów złotych. Dodatkowo grupa DTP S.A. świadczyła usługi finansowe i prawne. Większość obsługiwanych spraw (wierzytelności) pochodziła z sektora bankowego, a ponadto z sektorów telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd Grupy dokonuje oceny wyników działalności segmentów jest wynik EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/(strata) brutto skorygowany o przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Zasady stosowane do ustalenia wyników segmentów oraz pomiaru aktywów i zobowiązań segmentu są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2017 roku

|   | Segment sklejkowy | Segment aranżacji<br>wnętrz i mebli | Segment usługowo-<br>technologiczny | Segment<br>nieruchomości | Segment pozostały | Korekty<br>konsolidacyjne | Wartość<br>skonsolidowana |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sprzedaż na zewnątrz                                    | 312 526           | 62 533                              | 52 883                              | 676                      | 152               | 0                         | 428 770                   |
| Sprzedaż między segmentami                              | 56                | 0                                   | 297                                 | 66                       | 13 878            | -14 297                   | 0                         |
| <b>Przychody ogółem</b>                                 | <b>312 582</b>    | <b>62 533</b>                       | <b>53 180</b>                       | <b>742</b>               | <b>14 030</b>     | <b>-14 297</b>            | <b>428 770</b>            |
| <b>Wynik na sprzedaży</b>                               | <b>35 595</b>     | <b>1 659</b>                        | <b>7 499</b>                        | <b>-273</b>              | <b>-247</b>       | <b>-3 896</b>             | <b>40 337</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 519               | 242                                 | 731                                 | 0                        | 12                | 0                         | 1 504                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 366               | 105                                 | 775                                 | 2 316                    | 1                 | 0                         | 3 563                     |
| <b>Wynik segmentu</b>                                   | <b>35 748</b>     | <b>1 796</b>                        | <b>7 455</b>                        | <b>-2 589</b>            | <b>-236</b>       | <b>-3 896</b>             | <b>38 278</b>             |
| Przychody finansowe                                     | 5 500             | 0                                   | 1 427                               | 2                        | 4 068             | -886                      | 10 111                    |
| Koszty finansowe  | 1 238             | 1 054                               | 2 168                               | 389                      | 2 052             | -435                      | 6 466                     |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                        | <b>40 010</b>     | <b>742</b>                          | <b>6 714</b>                        | <b>-2 976</b>            | <b>1 780</b>      | <b>-4 347</b>             | <b>41 923</b>             |
| Podatek dochodowy                                       | 6 657             | -103                                | 1 484                               | 0                        | -394              | -694                      | 6 950                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>33 353</b>     | <b>845</b>                          | <b>5 230</b>                        | <b>-2 976</b>            | <b>2 174</b>      | <b>-3 653</b>             | <b>34 973</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>   | <b>0</b>          | <b>-5 820</b>                       | <b>0</b>                            | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                  | <b>-5 820</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>33 353</b>     | <b>-4 975</b>                       | <b>5 230</b>                        | <b>-2 976</b>            | <b>2 174</b>      | <b>-3 653</b>             | <b>29 153</b>             |
| <b>Pozostałe informacje</b>                             |                   |                                     |                                     |                          |                   |                           |                           |
| Aktywa segmentu   | 767 168           | 79 086                              | 170 187                             | 74 916                   | 372 910           | -358 367                  | 1 105 900                 |
| Zobowiązania segmentu                                   | 239 742           | 75 293                              | 121 728                             | 18 962                   | 96 840            | -22 470                   | 530 095                   |
| Wydatki inwestycyjne                                    | 11 798            | 3 028                               | 15 865                              | 1 045                    | 70                | 0                         | 31 806                    |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące                      | 9 750             | 1 314                               | 3 700                               | 280                      | 4 309             | 3 215                     | 22 568                    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>45 498</b>     | <b>3 110</b>                        | <b>11 155</b>                       | <b>-2 309</b>            | <b>4 073</b>      | <b>-681</b>               | <b>60 846</b>             |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## Informacje dotyczące segmentów działalności - I półrocze 2016 roku

|   | Segment<br>sklejkowy | Segment aranżacji<br>wnętrz i mebli | Segment usługowo-<br>technologiczny | Segment<br>nieruchomości | Segment<br>pozostały | Segment<br>zarządzania<br>wierzytelnościami (seg.<br>zaniechany) | Korekty<br>konsolidacyjne | Wartość<br>skonsolidowana |
|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Sprzedaż na zewnątrz                                    | 252 756              | 61 112                              | 45 349                              | 679                      | 852                  | 0  | 0                         | 360 748                   |
| Sprzedaż między segmentami                              | 275                  | 15                                  | 10                                  | 72                       | 13 538               | 0  | -13 910                   | 0                         |
| <b>Przychody ogółem</b>                                 | <b>253 031</b>       | <b>61 127</b>                       | <b>45 359</b>                       | <b>751</b>               | <b>14 390</b>        | <b>0</b>   | <b>-13 910</b>            | <b>360 748</b>            |
| <b>Wynik na sprzedaży</b>                               | <b>29 893</b>        | <b>993</b>                          | <b>13 627</b>                       | <b>-211</b>              | <b>7 356</b>         | <b>0</b>   | <b>-3 056</b>             | <b>48 602</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 130                | 303                                 | 1 295                               | 19                       | 22                   | 0  | -22                       | 2 747                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 715                  | 415                                 | 607                                 | 0                        | 49                   | 0  | -49                       | 1 737                     |
| <b>Wynik segmentu</b>                                   | <b>30 308</b>        | <b>881</b>                          | <b>14 315</b>                       | <b>-192</b>              | <b>7 329</b>         | <b>0</b>   | <b>-3 029</b>             | <b>49 612</b>             |
| Przychody finansowe                                     | 564                  | 25                                  | 152                                 | 2                        | 1 942                | 0  | -456                      | 2 229                     |
| Koszty finansowe  | 7 122                | 1 214                               | 3 165                               | 79                       | 3 284                | 0  | -1 075                    | 13 789                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                        | <b>23 750</b>        | <b>-308</b>                         | <b>11 302</b>                       | <b>-269</b>              | <b>5 987</b>         | <b>0</b>   | <b>-2 410</b>             | <b>38 052</b>             |
| Podatek dochodowy                                       | 3 199                | 0                                   | 497                                 | 0                        | -828                 | 0  | -2 764                    | 104                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>20 551</b>        | <b>-308</b>                         | <b>10 805</b>                       | <b>-269</b>              | <b>6 815</b>         | <b>0</b>   | <b>354</b>                | <b>37 948</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>   | <b>0</b>             | <b>-4 553</b>                       | <b>0</b>                            | <b>0</b>                 | <b>0</b>             | <b>-139</b>  | <b>0</b>                  | <b>-4 692</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>20 551</b>        | <b>-4 861</b>                       | <b>10 805</b>                       | <b>-269</b>              | <b>6 815</b>         | <b>-139</b>  | <b>354</b>                | <b>33 256</b>             |
| <b>Pozostałe informacje</b>                             |                      |                                     |                                     |                          |                      |  |                           |                           |
| Aktywa segmentu   | 720 377              | 88 354                              | 143 958                             | 52 540                   | 395 517              | 0  | -343 964                  | 1 056 782                 |
| Zobowiązania segmentu                                   | 282 898              | 65 626                              | 107 441                             | 2 899                    | 95 134               | 0  | -21 660                   | 532 338                   |
| Wydatki inwestycyjne                                    | 16 271               | 1 511                               | 12 503                              | 237                      | 399                  | 0  | 0                         | 30 921                    |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące                      | 6 545                | 983                                 | 4 787                               | 280                      | 188                  | 0  | 3 236                     | 16 019                    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>36 853</b>        | <b>1 864</b>                        | <b>19 102</b>                       | <b>88</b>                | <b>7 517</b>         | <b>0</b>   | <b>207</b>                | <b>65 631</b>             |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.1. PRZYCHODY

|                                   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów    | 382 380                     | 319 537                 |
| Przychody ze świadczenia usług    | 23 914                      | 16 463                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów    | 21 083                      | 23 918                  |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 393                       | 830                     |
| <b>Razem</b>                      | <b>428 770</b>              | <b>360 748</b>          |

Różnice pomiędzy poszczególnymi miesiącami i kwartałami w działalności Grupy Paged nie są na tyle istotne, aby można mówić o znaczącej sezonowości sprzedaży.

#### 3.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |                             |                         |
| Zmiana stanu produktów                                   | 8 888                       | -8 994                  |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 1 988                       | -842                    |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące                       | 22 568                      | 16 019                  |
| - w tym odpisy aktualizujące                             | 3 822                       | 0                       |
| Zużycie surowców i materiałów                            | 173 751                     | 159 752                 |
| - w tym odpisy aktualizujące zapasy                      | -652                        | 274                     |
| Usługi obce  | 61 800                      | 41 760                  |
| Koszty świadczeń pracowniczych                           | 82 964                      | 68 006                  |
| Podatki i opłaty   | 4 179                       | 3 272                   |
| Pozostałe koszty   | 7 925                       | 6 735                   |
| Zmiana stanu odpisów należności handlowych               | 2 215                       | 1 666                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                       | -25 702                     | -24 575                 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                | -41 771                     | -30 800                 |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>   | <b>298 805</b>              | <b>231 999</b>          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 22 155                      | 24 772                  |
| <b>Razem</b>   | <b>320 960</b>              | <b>256 771</b>          |

##### 3.2.1 Amortyzacja i utrata wartości

|   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|---|-----------------------------|-------------------------|
|   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych       | 15 028                      | 12 055                  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych          | 3 718                       | 3 964                   |
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | 3 822                       | 0                       |
| <b>Razem</b>                                  | <b>22 568</b>               | <b>16 019</b>           |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>          |                             |                         |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego       | 483                         | 961                     |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>   |                             |                         |
| Odszkodowania                            | 276                         | 290                     |
| Zwrot kosztów sądowych                   | 255                         | 0                       |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania      | 33                          | 264                     |
| Dotacje                                  | 146                         | 547                     |
| Refundacja wynagrodzeń z Funduszu Pracy  | 1                           | 90                      |
| Likwidacja i sprzedaż aktywów obrotowych | 26                          | 70                      |
| Spisanie zobowiązań                      | 18                          | 5                       |
| Pozostałe                                | 266                         | 520                     |
| <b>Razem</b>                             | <b>1 504</b>                | <b>2 747</b>            |

### 3.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Straty ze zbycia aktywów:</b>                                     |                             |                         |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego                                 | 179                         | 232                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>                                  |                             |                         |
| Koszty utrzymania obiektów nieużywanych                              | 0                           | 19                      |
| Koszty postępowania spornego, sądowe i windykacji należności         | 550                         | 409                     |
| Koszty zaniechanej inwestycji  | 2 203                       | 0                       |
| Koszty dodatkowe związane z likwidacją majątku trwałego i obrotowego | 387                         | 127                     |
| Zapłacone odszkodowania  | 8                           | 280                     |
| Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania                           | 51                          | 18                      |
| Pozostałe  | 185                         | 652                     |
| <b>Razem</b>   | <b>3 563</b>                | <b>1 737</b>            |

### 3.5. PRZYCHODY FINANSOWE

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2017 roku |
| <b>Przychody odsetkowe:</b>                            | <b>1 803</b>                | <b>1 816</b>            |
| Lokaty bankowe   | 111                         | 158                     |
| Pożyczki i należności, w tym:                          | 1 692                       | 1 658                   |
| - weksle   | 1 219                       | 1 033                   |
| - pożyczki i należności                                | 473                         | 625                     |
| <b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b> | <b>2 936</b>                | <b>297</b>              |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
| <b>Pozostałe przychody finansowe:</b>            | <b>5 372</b>  | <b>116</b>   |
| Zysk z tytułu różnic kursowych                   | 5 222         | 7            |
| Zysk na zbyciu certyfikatów                      | 84            | 0            |
| Zysk na zrealizowanych instrumentach finansowych | 33            | 51           |
| Pozostałe  | 33            | 58           |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                 | <b>10 111</b> | <b>2 229</b> |

### 3.6. KOSZTY FINANSOWE

|   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|---|-----------------------------|-------------------------|
|   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Koszty odsetkowe:</b>                                | <b>5 963</b>                | <b>5 560</b>            |
| Odsetki od kredytów i pożyczek                          | 3 965                       | 2 208                   |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego     | 1 330                       | 1 240                   |
| Odsetki od obligacji                                    | 581                         | 2 021                   |
| Pozostałe koszty odsetkowe                              | 87                          | 91                      |
| <b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b> | <b>35</b>                   | <b>1 033</b>            |
| Wycena transakcji zabezpieczających                     | 0                           | 1 028                   |
| Odpis wartości udziałów, akcji                          | 35                          | 5                       |
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b>                      | <b>468</b>                  | <b>7 196</b>            |
| Strata na różnicach kursowych                           | 16                          | 6 562                   |
| Strata na zrealizowanych instrumentach finansowych      | 124                         | 237                     |
| Prowizje bankowe  | 51                          | 0                       |
| Koszty emisji obligacji                                 | 34                          | 141                     |
| Pozostałe koszty finansowe                              | 243                         | 256                     |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                           | <b>6 466</b>                | <b>13 789</b>           |

### 3.7. PODATEK DOCHODOWY

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Bieżący podatek dochodowy  | 4 943                       | 2 317                   |
| Odroczony podatek dochodowy  | 2 007                       | -58                     |
| Odwrocenie podatku odroczonego w związku ze sprzedażą akcji DTP S.A. | 0                           | -2 155                  |
| <b>Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>    | <b>6 950</b>                | <b>104</b>              |

### 3.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółki segmentu sklejkowego dokonały nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 7 513 tys. zł, sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 47 tys. zł oraz odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 348 tys. zł. Spółki

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

segmentu sklejkowego posiadały skapitalizowane koszty na toczących się inwestycjach (środki trwałe w budowie) w kwocie 14 787 tys. zł. Poczynione zobowiązania przez spółki segmentu sklejkowego na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 30 czerwca 2017 roku wyniosły 1 740 tys. zł. Ponadto spółki segmentu sklejkowego otrzymały w I półroczu 2017 roku zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Jednym z warunków prowadzenia działalności na terenie WMSSE jest poniesienie na terenie strefy nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 110 000 tys. zł oraz 10 500 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

W pierwszym półroczu 2017 roku spółki segmentu aranżacji wnętrz i mebli dokonały nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 3 927 tys. zł oraz zbycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 5 661 tys. zł. Spółki segmentu aranżacji wnętrz i mebli posiadały na dzień bilansowy środki trwałe w budowie w kwocie 1 293 tys. zł.

Spółki segmentu usługowo-technologicznego dokonały nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 17 309 tys. zł oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 4 453 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Spółki segmentu usługowo-technologicznego posiadały skapitalizowane koszty na toczących się inwestycjach (środki trwałe w budowie) w kwocie 7 646 tys. zł. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 30 czerwca 2017 roku spółek segmentu usługowo-technologicznego wyniosły 6 063 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2017 roku w ramach segmentu nieruchomości dokonano spisania kosztów zaniechanej inwestycji na kwotę 2 203 tys. zł (zaniechanie inwestycji związane jest z realizacją innej koncepcji, na którą otrzymano pozwolenie, od pierwotnie zakładanej). Nabycia rzeczowych aktywów trwałych w okresie sprawozdawczym w segmencie nieruchomości wyniosły 1 045 tys. zł.

W segmencie pozostałym w I półroczu 2017 roku dokonano spisania wartości środków trwałych do ceny możliwej do uzyskania (łącznie kwota utworzonego odpisu wyniosła 4 170 tys. zł) oraz przeklasyfikowano te środki trwałe do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, gdyż Spółka nie wykorzystuje ich w swojej działalności operacyjnej i trwają intensywne negocjacje z potencjalnymi nabywcami.

W okresie I półrocza 2017 roku Spółki dokonały zabezpieczenia na środkach trwałych w kwocie 194 136 tys. zł.

### 3.9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

|                                      | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto                       | 96 753                  | 95 836                  | 96 641                  |
| Umorzenie                            | -35 498                 | -31 680                 | -28 421                 |
| <b>Razem</b>                         | <b>61 255</b>           | <b>64 156</b>           | <b>68 220</b>           |
| Prawo użytkowania wieczystego gruntu | 10 049                  | 11 853                  | 12 229                  |
| Patenty                              | 0                       | 3                       | 0                       |
| Znaki handlowe                       | 1 238                   | 968                     | 1 150                   |
| Licencje                             | 948                     | 628                     | 763                     |
| Know-how                             | 15 899                  | 17 008                  | 18 118                  |
| Relacje z klientami                  | 33 121                  | 33 694                  | 35 958                  |
| Inne wartości niematerialne          | 0                       | 2                       | 2                       |
| <b>Razem</b>                         | <b>61 255</b>           | <b>64 156</b>           | <b>68 220</b>           |

Grupa nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne w pierwszym półroczu 2017 roku.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 3.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Instrumenty pochodne</b>                            | <b>258</b>              | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Kontrakty forward w walutach obcych                    | 258                     | 0                       | 0                       |
| <b>Pożyczki i należności</b>                           | <b>51 812</b>           | <b>47 830</b>           | <b>43 948</b>           |
| Weksle   | 40 997                  | 39 914                  | 38 568                  |
| Pożyczki   | 10 815                  | 7 916                   | 4 963                   |
| Inne   | 0                       | 0                       | 417                     |
| <b>Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej</b> | <b>53 978</b>           | <b>58 919</b>           | <b>59 056</b>           |
| Certyfikaty inwestycyjne                               | 50 204                  | 55 110                  | 55 322                  |
| Akcje  | 3 774                   | 3 809                   | 3 734                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                 | <b>46 643</b>           | <b>42 133</b>           | <b>24 064</b>           |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                   | <b>59 405</b>           | <b>64 616</b>           | <b>78 940</b>           |
| <b>Razem</b>   | <b>106 048</b>          | <b>106 749</b>          | <b>103 004</b>          |

#### Hierarchia wartości godziwej

|   | Hierarchia<br>wartości godziwej | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kontrakty forward w walutach obcych     | 2                               | 258                     | 0                       | 0                       |
| Akcje spółek nie notowanych na giełdzie | 3                               | 3 164                   | 3 164                   | 3 164                   |
| Akcje spółek notowanych na giełdzie     | 1                               | 610                     | 645                     | 570                     |
| Certyfikaty inwestycyjne                | 1                               | 50 204                  | 55 110                  | 55 322                  |

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała przesunięć w zakresie poziomów hierarchii wyceny wartości aktywów finansowych.

Grupa ujęła nieistotne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w pierwszym półroczu 2017 roku (patrz nota 3.6), nie dokonywała natomiast odwrócenia takich odpisów.

### 3.11. POZOSTAŁE AKTYWA

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>             | <b>9 906</b>            | <b>7 396</b>            | <b>6 097</b>            |
| - ubezpieczenia,   | 3 356                   | 3 196                   | 1 765                   |
| - umowy 'buy-back' rozliczane w czasie                       | 1 276                   | 2 357                   | 2 146                   |
| - koszty adaptacji biura                                     | 392                     | 145                     | 0                       |
| - prace badawczo-rozwojowe                                   | 479                     | 0                       | 0                       |
| - VAT od nie zapłaconych faktur                              | 154                     | 154                     | 154                     |
| - usługi dotyczące przyszłych okresów                        | 1 425                   | 913                     | 159                     |
| - podatek od nieruchomości i opłata za użytkowanie wieczyste | 941                     | 0                       | 976                     |
| - koszty targów  | 376                     | 0                       | 0                       |
| - odpis na ZFŚS  | 1 015                   | 0                       | 797                     |
| - inne   | 492                     | 631                     | 100                     |



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|                                      |               |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Transakcje typu 'buy back' - depozyt | 27 403        | 27 525        | 19 312        |
| Inne                                 | 931           | 507           | 0             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>               | <b>38 240</b> | <b>35 380</b> | <b>25 361</b> |
| Aktywa trwałe                        | 0             | 48            | 48            |
| <b>Razem</b>                         | <b>38 240</b> | <b>35 428</b> | <b>25 409</b> |

Grupa nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów w pierwszym półroczu 2017 roku.

### 3.12. ZAPASY

|                            | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiały                  | 50 159                  | 48 058                  | 50 392                  |
| Produkcja w toku           | 11 019                  | 12 026                  | 21 243                  |
| Wyroby gotowe              | 24 749                  | 37 520                  | 26 673                  |
| Towary                     | 15 255                  | 12 043                  | 12 967                  |
| <b>Razem zapasy brutto</b> | <b>101 182</b>          | <b>109 647</b>          | <b>111 275</b>          |
| Odpis aktualizujący zapasy | 7 893                   | 9 704                   | 8 630                   |
| <b>Razem zapasy netto</b>  | <b>93 289</b>           | <b>99 943</b>           | <b>102 645</b>          |

#### 3.12.1 ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY

|                  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiały        | 2 148                   | 2 672                   | 3 509                   |
| Produkcja w toku | 382                     | 859                     | 392                     |
| Wyroby gotowe    | 5 042                   | 5 789                   | 4 315                   |
| Towary           | 321                     | 384                     | 414                     |
| <b>Razem</b>     | <b>7 893</b>            | <b>9 704</b>            | <b>8 630</b>            |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiają się następująco:

|                                 | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Odpis na początek okresu</b> | <b>9 704</b>            | <b>11 417</b>           | <b>8 517</b>            |
| Utworzenie odpisu               | 731                     | 1 372                   | 204                     |
| Rozwiązanie odpisu              | -363                    | -2 780                  | -91                     |
| Wykorzystanie odpisu            | -2 179                  | -305                    | 0                       |
| <b>Odpis na koniec okresu</b>   | <b>7 893</b>            | <b>9 704</b>            | <b>8 630</b>            |

Ruchy na odpisach na zapasach związanych z działalnością zakładu w Jarocinie zostały zaprezentowane w stracie z działalności zaniechanej.

### 3.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 134 391                 | 125 089                 | 112 011                 |
| Odpis na należności zagrożone                                    | 9 979                   | 8 735                   | 6 716                   |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                  | <b>124 412</b>          | <b>116 354</b>          | <b>105 295</b>          |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 14 420                  | 16 876                  | 15 170                  |
| Zaliczki na dostawy  | 530                     | 0                       | 0                       |
| Inne należności, w tym:  | 17 715                  | 14 978                  | 15 225                  |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| - zaliczki na środki trwałe                      | 3 613          | 2 563          | 2 072          |
| - kaucje   | 1 360          | 127            | 158            |
| - należności z tytułu sprzedaży udziałów / akcji | 11 762         | 11 836         | 11 762         |
| - inne   | 980            | 452            | 1 233          |
| Odpis na należności zagrożone                    | -173           | -178           | -342           |
| <b>Pozostałe należności netto</b>                | <b>32 492</b>  | <b>31 676</b>  | <b>30 053</b>  |
| <b>Razem należności</b>                          | <b>156 904</b> | <b>148 030</b> | <b>135 348</b> |

Analiza wiekowa należności z dostaw i usług niezagrożonych (nie objętych odpisem):

|                               | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Należności nieprzeterminowane | 94 045                  | 77 253                  | 80 830                  |
| 1-30 dni                      | 16 434                  | 23 572                  | 11 249                  |
| 31-90 dni                     | 3 904                   | 8 216                   | 4 123                   |
| 91-180 dni                    | 4 103                   | 4 897                   | 4 304                   |
| ponad 180 dni                 | 5 926                   | 2 416                   | 3 821                   |
| <b>Razem</b>                  | <b>124 412</b>          | <b>116 354</b>          | <b>104 327</b>          |

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | <b>8 913</b>            | <b>6 435</b>            | <b>5 787</b>            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności  | 2 347                   | 6 362                   | 2 126                   |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne            | -919                    | -3 131                  | -21                     |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                | -178                    | -756                    | -467                    |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | -4                      | 3                       | -367                    |
| Różnice kursowe                             | -7                      | 0                       | 0                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>10 152</b>           | <b>8 913</b>            | <b>7 058</b>            |

Ruchy na odpisach na należnościach związanych z działalnością zakładu w Jarocinie zostały zaprezentowane w stracie z działalności zaniechanej.

### 3.14. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Budynki i budowle   | 11 190                  | 617                     | 0                       |
| Maszyny i urządzenia własne i w leasingu  | 3 351                   | 0                       | 0                       |
| Wieczyste użytkowanie gruntu  | 1 726                   | 295                     | 0                       |
| <b>Razem aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>   | <b>16 267</b>           | <b>912</b>              | <b>0</b>                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe - leasing  | 468                     | 0                       | 0                       |
| <b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi<br/>klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b> | <b>468</b>              | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>  | <b>15 799</b>           | <b>912</b>              | <b>0</b>                |

Na 31 grudnia 2016 roku Grupa wykazała wartość 912 tys. zł. związanych z nieruchomością położoną w Jarocinie (segment aranżacji wnętrz i mebli) jako aktywa przeznaczone do zbycia.

Natomiast na 30 czerwca 2017 roku jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia prezentowane są nieruchomości oraz maszyny i urządzenia zamkniętego zakładu w Jarocinie, którego wyniki zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana w I półroczu 2017 roku (patrz nota 1.5), w łącznej kwocie 15 085 tys. zł i związane z nimi

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 468 tys. zł. Ponadto jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia prezentowane są urządzenia posiadane przez Planeton 1 Sp. z o.o. w kwocie 1 182 tys. zł, gdyż Spółka nie wykorzystuje ich w swojej działalności operacyjnej i trwają intensywne negocjacje z potencjalnymi nabywcami.

### 3.15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Instrumenty pochodne</b>   | <b>182</b>              | <b>1 606</b>            | <b>2 886</b>            |
| Kontrakty forward w walutach obcych                                 | 0                       | 0                       | 116                     |
| Swapy stóp procentowych   | 182                     | 1 606                   | 2 770                   |
| <b>Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów</b>                        | <b>2 532</b>            | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym</b> | <b>92 655</b>           | <b>92 359</b>           | <b>158 683</b>          |
| Obligacje   | 21 395                  | 21 001                  | 71 070                  |
| Zobowiązania z tytułu factoringu                                    | 1 478                   | 2 465                   | 2 092                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                      | 69 782                  | 68 893                  | 85 417                  |
| Inne  | 0                       | 0                       | 104                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>33 805</b>           | <b>31 635</b>           | <b>27 729</b>           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>61 564</b>           | <b>62 330</b>           | <b>133 840</b>          |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe</b>                       | <b>95 369</b>           | <b>93 965</b>           | <b>161 569</b>          |

#### Hierarchia wartości godziwej

|                                     | Hierarchia<br>wartości godziwej | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kontrakty forward w walutach obcych | 2                               | 0                       | 0                       | 116                     |
| Swapy stóp procentowych             | 2                               | 182                     | 1 606                   | 2 770                   |

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała przesunięć w zakresie poziomów hierarchii wyceny wartości pozostałych zobowiązań finansowych.

### 3.16. TERMINY WYMAGALNOŚCI KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

Struktura umownych terminów wymagalności kredytów, pożyczek i obligacji (wartości bilansowe) przedstawia się następująco:

|                         | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Kredyty bankowe:</b> | <b>255 373</b>          | <b>267 778</b>          | <b>200 545</b>          |
| - do roku               | 149 152                 | 131 512                 | 106 518                 |
| - od roku do 3 lat      | 70 957                  | 79 914                  | 52 700                  |
| - od 3 do 5 lat         | 33 841                  | 54 929                  | 39 904                  |
| - powyżej 5 lat         | 1 423                   | 1 423                   | 1 423                   |
| <b>Pożyczki:</b>        | <b>0</b>                | <b>12 337</b>           | <b>0</b>                |
| - do roku               | 0                       | 12 337                  | 0                       |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

|                    |               |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Obligacje:</b>  | <b>21 395</b> | <b>21 001</b> | <b>71 070</b> |
| - do roku          | 1 133         | 1 138         | 3 667         |
| - od roku do 3 lat | 20 262        | 19 863        | 67 403        |

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy naruszyły postanowienia umów kredytów w następującym zakresie:

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Forbis Group Sp. z o.o. (segment aranżacji wnętrz i mebli) nie spełniał następujących kowenantów kredytowych do kredytu odnawialnego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis: dźwignia finansowa, zadłużenie/EBITDA, poziom kapitału własnego. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiło 2 933 tys. zł i zostało zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe. Ostateczny termin spłaty kredytu przypadał 28 lipca 2017 roku. W dniu 25 lipca 2017 roku podpisana została przez Spółkę umowa kredytowa z Credit Agricole w celu refinansowania zadłużenia.

Paged Meble S.A. (segment aranżacji wnętrz i mebli) zgodnie podpisanym aneksem do umowy kredytu w rachunku bieżącym nie osiągnęła wskazanego poziomu EBITDA na 30 czerwca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiło 12 296 tys. zł i zostało zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W okresie I półrocza 2017 roku w Paged Sklejka S.A. (segment sklejkowy) wystąpiło naruszenie postanowień umowy kredytowej podpisanej z BZ WBK S.A. dotyczące złamania wskaźnika zadłużenia. Umowa kredytu obrotowego wygasa dnia 23 lipca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiło 570 tys. zł i zostało zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

### 3.17. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała przesunięć zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### Stan na 30 czerwca 2017 roku

| Klasy instrumentów finansowych                                   | Środki pieniężne | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|--|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 3 774                                  | 50 462   | 51 812                | -  | -                      | <b>106 048</b>  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 156 904               | -  | -                      | <b>156 904</b>  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 28 342           | -                                      | -  | -                     | -  | -                      | <b>28 342</b>   |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -255 373               | <b>-255 373</b> |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -182   | -95 187                | <b>-95 369</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -106 731               | <b>-106 731</b> |
| <b>Ogółem</b>  | <b>28 342</b>    | <b>3 774</b>                           | <b>50 462</b>  | <b>208 716</b>        | <b>-182</b>  | <b>-457 291</b>        | <b>-166 179</b> |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## Stan na 31 grudnia 2016 roku

| Klasy instrumentów finansowych                                   | Środki pieniężne | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|--|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 3 809                                  | 55 110   | 47 830                | -  | -                      | 106 749         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 148 030               | -  | -                      | 148 030         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 35 646           | -                                      | -  | -                     | -  | -                      | 35 646          |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -280 115               | -280 115        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -1 606   | -92 359                | -93 965         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -108 272               | -108 272        |
| <b>Ogółem</b>  | <b>35 646</b>    | <b>3 809</b>                           | <b>55 110</b>  | <b>195 860</b>        | <b>-1 606</b>  | <b>-480 746</b>        | <b>-191 927</b> |

## Stan na 30 czerwca 2016 roku

| Klasy instrumentów finansowych                                   | Środki pieniężne | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|--|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 3 734                                  | 55 322   | 43 948                | -  | -                      | 103 004         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 135 348               | -  | -                      | 135 348         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 53 564           | -                                      | -  | -                     | -  | -                      | 53 564          |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -200 545               | -200 545        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -2 886   | -158 683               | -161 569        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -  | -107 326               | -107 326        |
| <b>Ogółem</b>  | <b>53 564</b>    | <b>3 734</b>                           | <b>55 322</b>  | <b>172 181</b>        | <b>-2 886</b>  | <b>-466 554</b>        | <b>-177 524</b> |

Do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej Grupa zalicza pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe, tj. akcje, certyfikaty inwestycyjne, kontrakty forward w walutach obcych oraz swapy stóp procentowych (patrz nota 3.10 i 3.15).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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):

|  | 30 czerwca 2017 roku |                 |
|--|----------------------|-----------------|
|  | Wartość bilansowa    | Wartość godziwa |
| <b>Aktywa finansowe</b>  | <b>291 294</b>       | <b>290 676</b>  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 106 048              | 105 430         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 156 904              | 156 904         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 28 342               | 28 342          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    | <b>-457 473</b>      | <b>-457 324</b> |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -255 373             | -255 102        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -95 369              | -95 491         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -106 731             | -106 731        |

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 3.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 75 048                  | 81 511                  | 78 115                  |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 19 011                  | 12 241                  | 13 972                  |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 7 689                   | 6 625                   | 6 708                   |
| Inne, w tym:  | 4 983                   | 7 895                   | 8 531                   |
| - rozrachunki z tytułu inwestycji (nabycie rzeczowych aktywów)      | 1 740                   | 3 928                   | 6 068                   |
| - kaucje  | 829                     | 1 666                   | 619                     |
| - ZFŚS  | 1 465                   | 1 692                   | 885                     |
| - pozostałe   | 949                     | 609                     | 959                     |
| <b>Razem</b>  | <b>106 731</b>          | <b>108 272</b>          | <b>107 326</b>          |

### 3.19. REZERWY

|                                       | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Świadczenia pracownicze, w tym:       | 15 116                  | 14 798                  | 15 950                  |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe       | 7 271                   | 7 272                   | 7 813                   |
| Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe | 2 134                   | 2 004                   | 1 572                   |
| Rezerwy na urlopy pracownicze         | 5 620                   | 5 372                   | 6 281                   |
| Rezerwy na niewypłacone premie        | 91                      | 150                     | 0                       |
| Inne rezerwy (patrz poniżej)          | 5 068                   | 3 334                   | 1 765                   |
| <b>Razem</b>                          | <b>20 184</b>           | <b>18 132</b>           | <b>17 715</b>           |
| Rezerwy krótkoterminowe               | 12 110                  | 10 058                  | 9 173                   |
| Rezerwy długoterminowe                | 8 074                   | 8 074                   | 8 542                   |
| <b>Razem</b>                          | <b>20 184</b>           | <b>18 132</b>           | <b>17 715</b>           |

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## Inne rezerwy

|                                     | Gwarancje<br>i rękojmie | Sprawy<br>sądowe i koszty<br>prawne | Usługi obce | Razem        |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b> | <b>644</b>              | <b>561</b>                          | <b>628</b>  | <b>1 833</b> |
| Zwiększenia rezerw                  | 0                       | 0                                   | 180         | 180          |
| Rozwiązanie rezerw                  | 0                       | -248                                | 0           | -248         |
| Wykorzystanie rezerw                | 0                       | 0                                   | 0           | 0            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b> | <b>644</b>              | <b>313</b>                          | <b>808</b>  | <b>1 765</b> |

  

|                                     | Gwarancje<br>i rękojmie | Sprawy sądowe<br>i koszty prawne | Usługi obce  | Razem        |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b> | <b>644</b>              | <b>561</b>                       | <b>628</b>   | <b>1 833</b> |
| Zwiększenia rezerw                  | 860                     | 30                               | 1 105        | 1 995        |
| Rozwiązanie rezerw                  | -15                     | -449                             | -30          | -494         |
| Wykorzystanie rezerw                | 0                       | 0                                | 0            | 0            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b> | <b>1 489</b>            | <b>142</b>                       | <b>1 703</b> | <b>3 334</b> |

  

|                                     | Gwarancje i<br>rękojmie | Sprawy sądowe<br>i koszty prawne | Usługi obce  | Razem        |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b> | <b>1 489</b>            | <b>142</b>                       | <b>1 703</b> | <b>3 334</b> |
| Zwiększenia rezerw                  | 0                       | 11                               | 2 360        | 2 371        |
| Rozwiązanie rezerw                  | 0                       | -6                               | -559         | -565         |
| Wykorzystanie rezerw                | 0                       | 0                                | -72          | -72          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 roku</b> | <b>1 489</b>            | <b>159</b>                       | <b>3 420</b> | <b>5 068</b> |

### 3.20. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje między spółkami w Grupie zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Informacje o transakcjach między Grupą Paged a pozostałymi stronami powiązany\* przedstawiono poniżej.

#### Przychody i koszty

#### Okres 6 miesięcy zakończony

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przychody finansowe:</b>            | <b>1 266</b>            | <b>781</b>              |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 1 266                   | 781                     |
| <b>Razem przychody</b>                 | <b>1 266</b>            | <b>781</b>              |

| Należności                             | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Pożyczki udzielone:</b>             | <b>9 079</b>            | <b>6 248</b>            | <b>3 741</b>            |
| - pozostałym jednostkom powiązanym     | 9 079                   | 6 248                   | 3 741                   |
| <b>Należności wekslowe:</b>            | <b>33 837</b>           | <b>32 838</b>           | <b>26 719</b>           |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 33 837                  | 32 838                  | 26 719                  |
| <b>Razem należności</b>                | <b>42 916</b>           | <b>39 086</b>           | <b>30 460</b>           |

\* do pozostałych jednostek powiązanych zaliczono jednostki posiadające ponad 5% bezpośredni lub pośredni udział w kapitale własnym Spółki oraz członków kluczowego personelu kierowniczego Paged S.A.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Świadczenia (w tym wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia oraz odprawy) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Paged S.A. w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 i 2016 roku wyniosły odpowiednio 2 748 tys. zł i 652 tys. zł.

### 3.21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku* | 30 czerwca<br>2016 roku* |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Aktywa warunkowe</b>  | <b>0</b>                | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| Od pozostałych jednostek z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń | 0                       | 0                        | 0                        |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>                                      | <b>232 254</b>          | <b>223 701</b>           | <b>119 907</b>           |
| Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:                          | 232 254                 | 223 701                  | 119 907                  |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie                          | 3 562                   | 3 081                    | 5 971                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                 | 228 692                 | 220 620                  | 113 936                  |

\*W danych za rok 2016 uwzględniono nowo ujawnione zobowiązania warunkowe.

### 3.22. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Wobec Spółek z Grupy nie toczą się, jak również nie zostały wszczęte, postępowania sądowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

### 3.23. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa zapłaciła 574 tys. zł odsetek od obligacji V serii.

W dniu 29 kwietnia 2017 roku Paged S.A. zakupiła weksel wyemitowany przez Paged Property Sp. z o.o. Sp. k. w kwocie 113 tys. zł (wartość nominalna 120 tys. zł) z datą odkupu w dniu 29 kwietnia 2018 roku. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged Property Sp. z o.o. Sp. k. w 2015 roku o wartości nominalnej 113 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 29 kwietnia 2017 roku.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Spółka Sklejka-Pisz Paged S.A. zakupiła weksel wyemitowany przez Paged Meble S.A. w kwocie 2.000 tys. zł (wartość nominalna 2.048 tys. zł) z datą odkupu w dniu 16 listopada 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka Sklejka-Pisz Paged S.A. zakupiła weksel wyemitowany przez Paged S.A. w kwocie 3.210 tys. zł (wartość nominalna 3.387 tys. zł) z datą odkupu w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wartość zakupu weksla została skompensowana z wartością odkupu weksla wyemitowanego przez Paged S.A. w 2016 r. o wartości nominalnej 3.210 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Powyższe transakcje wekslowe między spółkami Grupy Paged zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 3.24. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 18 lipca 2017 roku Paged S.A. podpisała aneks przedłużający kredyt w rachunku bieżącym w banku Credit Agricole Bank Polska S.A. na okres do dnia 31 stycznia 2018 roku. Kwota jak i pozostałe warunki finansowania nie uległy zmianie.

W dniu 25 lipca 2017 roku Forbis Group Sp. z o.o. podpisała umowę z Credit Agricole na udzielenie linii wielocelowej do maksymalnej wysokości 8 mln zł.

W dniu 27 lipca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zamiarze zbycia 150 udziałów w Europa Systems Sp. z o.o. przez udziałowca mniejszościowego na rzecz Paged S.A.

W dniu 28 lipca 2017 roku Paged Spółka akcyjna IP Sp. komandytowa zawarła umowę zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki ochronne na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zastaw rejestrowych dotyczył 2 znaków słowno-graficznych „Paged”, które są wpisane do rejestrów znaków towarowych prowadzonych przez odpowiednie urzędy. Zastaw rejestrowy na znakach stanowił dodatkowe zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 27 lipca 2016 roku na kwotę 71 mln zł. Zastaw został wpisany do Rejestru Zastawów w dniu 9 sierpnia 2017 roku.

W dniu 31 lipca 2017 roku Paged S.A. udzieliła gwarancji oraz ustanowiła zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez spółkę pośrednio zależną w kwocie 8 mln zł.

Poza wyżej wymienionymi w Grupie nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

### ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 22 sierpnia 2017 roku.

### PODPIS ZARZĄDU:

| Imię i nazwisko    | Stanowisko      | Podpis |
|--------------------|-----------------|--------|
| Tomasz Modzelewski | Prezes Zarządu  |        |
| Magdalena Bartoś   | Członek Zarządu |        |

### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

|                    |                 |  |
|--------------------|-----------------|--|
| Mirosława Słonecka | Główny Księgowy |  |
|--------------------|-----------------|--|