

# Paged

## PAGED S.A.

Skrócone Śródroczne Jednostkowe 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

|  |    |
|--|----|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                    | 3  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                     | 4  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                  | 6  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                               | 7  |
| WYBRANE DANE FINANSOWE .....   | 9  |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....   | 10 |
| 1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE .....  | 10 |
| 1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA .....                        | 10 |
| 1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH .....                     | 11 |
| 1.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....                                | 13 |
| 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                       | 14 |
| 2.1. PRZYCHODY .....   | 14 |
| 2.2. SEGMENTY OPERACYJNE .....   | 14 |
| 2.3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                   | 15 |
| 2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....                                    | 15 |
| 2.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....                                       | 16 |
| 2.6. PRZYCHODY FINANSOWE .....   | 16 |
| 2.7. KOSZTY FINANSOWE .....  | 16 |
| 2.8. PODATEK DOCHODOWY .....   | 17 |
| 2.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                   | 17 |
| 2.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....                                       | 17 |
| 2.11. POZOSTAŁE AKTYWA .....   | 18 |
| 2.12. ZAPASY .....   | 18 |
| 2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....     | 19 |
| 2.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....                                 | 19 |
| 2.15. TERMINY WYMAGALNOŚCI KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI .....              | 20 |
| 2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE .....  | 20 |
| 2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ..... | 22 |
| 2.18. REZERWY .....  | 22 |
| 2.19. REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY .....                                    | 23 |
| 2.20. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....                             | 23 |
| 2.21. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                  | 24 |
| 2.22. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....                              | 24 |
| 2.23. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....           | 24 |
| 2.24. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                     | 25 |
| ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                 | 25 |

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

## 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  | 21 550  | 27 275  |
| Koszt własny sprzedaży  | 17 886  | 22 289  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>3 664</b>  | <b>4 986</b>  |
| Koszty sprzedaży  | 2 495   | 2 673   |
| Koszty zarządu  | 7 672   | 4 148   |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 21  | 32  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 23  | 18  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>-6 505</b>   | <b>-1 821</b>   |
| Przychody finansowe   | 1 911   | 1 816   |
| Koszty finansowe  | 7 438   | 7 642   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>-12 032</b>  | <b>-7 647</b>   |
| Podatek dochodowy   | -1 002  | -1 325  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                 | <b>-11 030</b>  | <b>-6 322</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-11 030</b>  | <b>-6 322</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>-11 030</b>  | <b>-6 322</b>   |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)</i> | <i>-0,75</i>  | <i>-0,43</i>  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  |                         |                         | dane<br>przekształcone  |
| <b>AKTYWA</b>  |                         |                         |                         |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                         |                         |                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 1 292                   | 1 052                   | 921                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 7 407                   | 7 407                   | 7 407                   |
| Wartości niematerialne                                       | 524                     | 200                     | 227                     |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 380 673                 | 380 224                 | 373 471                 |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 15 797                  | 15 031                  | 27 843                  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>405 693</b>          | <b>403 914</b>          | <b>409 869</b>          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                         |                         |                         |
| Zapasy   | 5 282                   | 5 083                   | 4 650                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 925                   | 7 600                   | 7 240                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 4 588                   | 3 991                   | 6 299                   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 48 015                  | 43 035                  | 24 572                  |
| Pozostałe aktywa   | 931                     | 469                     | 135                     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>65 741</b>           | <b>60 178</b>           | <b>42 896</b>           |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>471 434</b>          | <b>464 092</b>          | <b>452 765</b>          |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku<br><br>dane<br>przekształcone |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                             |                         |                         |   |
| <b>Kapitał własny</b>  |                         |                         |   |
| Kapitał podstawowy   | 37 089                  | 37 089                  | 37 089  |
| Kapitał zapasowy   | 144 095                 | 167 359                 | 167 359   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     | 20 000                  | 20 000                  | 20 000  |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                   | -9 776                  | -9 776                  | -9 776  |
| Zyski zatrzymane w tym:  | -39 131                 | -51 365                 | -34 423   |
| zysk (strata) netto roku bieżącego                               | -11 030                 | -23 264                 | -6 322  |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                      | <b>152 277</b>          | <b>163 307</b>          | <b>180 249</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                         |                         |   |
| Długoterminowe pożyczki  | 51 348                  | 50 449                  | 60 473  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 40 390                  | 39 833                  | 182 129   |
| Rezerwa na podatek odroczony                                     | 1 609                   | 2 611                   | 3 588   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>93 347</b>           | <b>92 893</b>           | <b>246 190</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                         |                         |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 368                   | 6 089                   | 5 444   |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe                                  | 6 689                   | 6 619                   | 7   |
| Krótkoterminowe pożyczki   | 86 073                  | 71 515                  | 0   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 126 073                 | 122 455                 | 20 741  |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 605                     | 1 214                   | 134   |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 2                       | 0                       | 0   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>225 810</b>          | <b>207 892</b>          | <b>26 326</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>319 157</b>          | <b>300 785</b>          | <b>272 516</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>471 434</b>          | <b>464 092</b>          | <b>452 765</b>  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

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

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2017 roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2016 roku |
|---|---|---|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |   |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>-12 032</b>  | <b>-7 647</b>   |
| (Przychody) / Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bez różnic kursowych, wyceny instrumentów pochodnych) | 5 493   | 5 272   |
| (Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych  | -18   | -28   |
| Strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej   | 35  | 5   |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej  | 0   | 600   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące  | 191   | 119   |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto   | 3   | 0   |
|   | <b>-6 328</b>   | <b>-1 679</b>   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |   |   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                                       | 648   | 66  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie zapasów  | -199  | -282  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów  | -462  | 27  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                                       | -65   | -970  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw   | -609  | 40  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów  | 2   | -19   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>-7 013</b>   | <b>-2 817</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |   |   |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych  | -405  | -357  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych   | 0   | 106   |
| Otrzymane odsetki   | 18  | 350   |
| Udzielenie pożyczek   | -3 912  | -1 569  |
| Wpływy z tytułu spłat przez jednostki powiązane   | 0   | 1 453   |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe   | -139  | -483  |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych   | 21  | 31  |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych  | 0   | 2 265   |
| Płatności za wartości niematerialne   | -292  | -44   |
| <b>Środki pieniężne netto w związku z działalnością inwestycyjną</b>  | <b>-4 709</b>   | <b>1 752</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |   |   |
| Wpływy z kredytów i pożyczek  | 13 270  | 8 500   |
| Spłata kredytów i pożyczek  | -300  | -1 729  |
| Spłata odsetek od obligacji   | -574  | -1 852  |
| Spłata odsetek od kredytów i pożyczek   | -73   | -30   |
| Inne wpływy / wydatki finansowe   | -4  | -113  |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>  | <b>12 319</b>   | <b>4 776</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>597</b>  | <b>3 711</b>  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego   | 3 991   | 2 588   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>  | <b>4 588</b>  | <b>6 299</b>  |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

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

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Zyski zatrzymane | Razem          |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>148 376</b>   | <b>49 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-38 005</b>   | <b>186 684</b> |
| Zysk / (strata) za okres                   | 0                  | 0                | 0                            | 0                              | -23 264          | -23 264        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-23 264</b>   | <b>-23 264</b> |
| Pokrycie straty                            | 0                  | -9 904           | 0                            | 0                              | 9 904            | 0              |
| Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego | 0                  | 29 000           | -29 000                      | 0                              | 0                | 0              |
| Koszty wprowadzenia akcji do obrotu        | 0                  | -113             | 0                            | 0                              | 0                | -113           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>167 359</b>   | <b>20 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-51 365</b>   | <b>163 307</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>167 359</b>   | <b>20 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-51 365</b>   | <b>163 307</b> |
| Zysk / (strata) za okres                   | 0                  | 0                | 0                            | 0                              | -11 030          | -11 030        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-11 030</b>   | <b>-11 030</b> |
| Pokrycie straty                            | 0                  | -23 264          | 0                            | 0                              | 23 264           | 0              |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 roku</b>        | <b>37 089</b>      | <b>144 095</b>   | <b>20 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-39 131</b>   | <b>152 277</b> |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

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

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

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Akcje własne (wielkość ujemna) | Zyski zatrzymane | Razem          |
|---|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku (dane przekształcone)</b> | <b>37 089</b>      | <b>148 376</b>   | <b>49 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-38 005</b>   | <b>186 684</b> |
| Zysk / (strata) za okres                                  | 0                  | 0                | 0                            | 0                              | -6 322           | -6 322         |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>-6 322</b>    | <b>-6 322</b>  |
| Pokrycie straty   | 0                  | -9 904           | 0                            | 0                              | 9 904            | 0              |
| Częściowe rozwiązanie kapitału rezerwowego                | 0                  | 29 000           | -29 000                      | 0                              | 0                | 0              |
| Koszty wprowadzenia akcji do obrotu                       | 0                  | -113             | 0                            | 0                              | 0                | -113           |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>                       | <b>37 089</b>      | <b>167 359</b>   | <b>20 000</b>                | <b>-9 776</b>                  | <b>-34 423</b>   | <b>180 249</b> |

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku



(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   | 21 550                      | 27 275                  | 5 074                       | 6 226                   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                              | -6 505                      | -1 821                  | -1 532                      | -416                    |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                     | -12 032                     | -7 647                  | -2 833                      | -1 746                  |
| Zysk (strata) netto  | -11 030                     | -6 322                  | -2 597                      | -1 443                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                   | -7 013                      | -2 817                  | -1 651                      | -643                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                 | -4 709                      | 1 752                   | -1 109                      | 400                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                    | 12 319                      | 4 776                   | 2 900                       | 1 090                   |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                       | 597                         | 3 711                   | 141                         | 847                     |
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2017 roku     | 31 grudnia<br>2016 roku |
| Aktywa razem   | 471 434                     | 464 092                 | 111 542                     | 104 903                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                 | 319 157                     | 300 785                 | 75 513                      | 67 989                  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 93 347                      | 92 893                  | 22 086                      | 20 998                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 225 810                     | 207 892                 | 53 427                      | 46 992                  |
| Kapitał własny   | 152 277                     | 163 307                 | 36 029                      | 36 914                  |
| Kapitał zakładowy  | 37 089                      | 37 089                  | 8 775                       | 8 384                   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych)             | 10,34                       | 11,09                   | 2,45                        | 2,51                    |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, bez akcji własnych) | 10,34                       | 11,09                   | 2,45                        | 2,51                    |

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

„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 |

### 1.2. WALUTA FUNKcjONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

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

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

### 1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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),
- 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),

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

- 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).

### **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 (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej);
- klasyfikacji aktywów finansowych.

Analiza wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdania finansowe Paged S.A. nie została jeszcze zakończona. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Spółkę 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. Spółka jest w trakcie analizy wpływu standardu i na dzień publikacji analiza ta 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.

Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji wpływu tego standardu na datę bilansową i planuje przeprowadzenie stosownych analiz w latach 2017-2018.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, poza wyżej wymienionymi MSSF9, MSSF15 i MSSF16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Paged S.A. przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku, za 2016 rok oraz za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku i za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły 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 sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z

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

całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku. Zmiana ta nie ma wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję.

Zmiany prezentuje poniższa tabela (pozycje, w których zmiana nie zaszła, zostały pominięte):

|                                | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku |                |         |
|--------------------------------|--|----------------|---------|
|                                | po zmianach                                      | przed zmianami | różnica |
| Koszt własny sprzedaży         | 22 289   | 22 262         | 27      |
| Pozostałe przychody operacyjne | 32   | 54             | -22     |
| Pozostałe koszty operacyjne    | 18   | 67             | -49     |

Ponadto w związku z dokonaną korektą błędu w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok dotyczącą zmiany wartości wyceny nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Otwocku, Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Zmiana ta nie ma wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję.

Zmiany prezentuje poniższa tabela (pozycje, w których zmiana nie zaszła, zostały pominięte):

|                              | 30 czerwca 2016 roku |                |         |
|------------------------------|----------------------|----------------|---------|
|                              | po zmianach          | przed zmianami | różnica |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 7 407                | 10 364         | -2 957  |
| Rezerwa na podatek odroczony | 3 588                | 4 150          | -562    |
| Zyski zatrzymane             | -34 423              | -32 028        | - 2 395 |

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej 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.

#### 1.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 160 069 tys. zł. Najistotniejsze zobowiązania krótkoterminowe są wobec jednostek z Grupy Paged S.A., na które składają się głównie pożyczki otrzymane w kwocie 86 073 tys. zł oraz obligacje objęte przez jednostki powiązane w kwocie 121 730 tys. zł. W związku z tym Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. PRZYCHODY

| Przychody ze sprzedaży         | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 20 743                      | 25 617                  |
| Przychody ze świadczenia usług | 807                         | 1 658                   |
| <b>Razem</b>                   | <b>21 550</b>               | <b>27 275</b>           |

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

### 2.2. SEGMENTY OPERACYJNE

Od 2012 roku Spółka posiada samobilansujący się oddział, stanowiący wyodrębnioną ze struktur "Paged" S.A. część Spółki zajmującą się handlem wyrobami drzewnymi oraz drewnopochodnymi, której dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Paged S.A. prezentowane są w segmencie sklejkowym. Na wyniki pozostałej działalności składają się przychody i koszty nieprzypisane do ww. segmentu związane ze sprawowaniem przez Paged S.A. funkcji podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz wyłączenia przychodów i kosztów wynikających z wzajemnych obciążeń za usługi pomiędzy oddziałem a centralą Spółki.

|                                  | Segment sklejkowy           |                         | Pozostałe nieprzypisane do segmentu i wyłączenia |                         | Razem                       |                         |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         | 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 | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Przychody ze sprzedaży, w tym:   | 21 491                      | 26 347                  | 59   | 928                     | 21 550                      | 27 275                  |
| Sprzedaż klientom zewnętrznym    | 21 491                      | 26 347                  | 59   | 928                     | 21 550                      | 27 275                  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 8                           | 32                      | 13   | 0                       | 21                          | 32                      |
| Pozostałe koszty operacyjne      | 23                          | 18                      | 0  | 0                       | 23                          | 18                      |
| <b>Wynik segmentu</b>            | <b>311</b>                  | <b>876</b>              | <b>-6 816</b>                                    | <b>-2 697</b>           | <b>-6 505</b>               | <b>-1 821</b>           |
| Przychody finansowe              | 20                          | 58                      | 1 891  | 1 758                   | 1 911                       | 1 816                   |
| Koszty finansowe                 | 2                           | 1                       | 7 436  | 7 641                   | 7 438                       | 7 642                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>329</b>                  | <b>933</b>              | <b>-12 361</b>                                   | <b>-8 580</b>           | <b>-12 032</b>              | <b>-7 647</b>           |
| Podatek dochodowy                | 62                          | 174                     | -1 064   | -1 499                  | -1 002                      | -1 325                  |
| <b>Zysk netto</b>                | <b>267</b>                  | <b>759</b>              | <b>-11 297</b>                                   | <b>-7 081</b>           | <b>-11 030</b>              | <b>-6 322</b>           |
| <b>Pozostałe informacje</b>      |                             |                         |  |                         |                             |                         |
| Aktywa segmentu                  | 15 208                      | 14 453                  | 456 226  | 438 312                 | 471 434                     | 452 765                 |
| Zobowiązania segmentu            | 4 851                       | 4 642                   | 314 306  | 267 874                 | 319 157                     | 272 516                 |
| Wydatki inwestycyjne             | 69                          | 458                     | 70   | 25                      | 139                         | 483                     |
| Amortyzacja                      | 129                         | 102                     | 62   | 17                      | 191                         | 119                     |

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

## 2.3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące                     | 191                         | 119                     |
| - w tym odpisy aktualizujące                           | 0                           | 0                       |
| Zużycie surowców i materiałów                          | 94                          | 56                      |
| - w tym odpisy aktualizujące                           | 0                           | 0                       |
| Usługi obce  | 6 053                       | 5 763                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych                         | 3 632                       | 854                     |
| Podatki i opłaty                                       | 53                          | 74                      |
| Pozostałe koszty                                       | 191                         | 217                     |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności        | 0                           | 27                      |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                     | -2 495                      | -2 673                  |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)              | -7 672                      | -4 148                  |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b> | <b>47</b>                   | <b>289</b>              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów               | 17 839                      | 22 000                  |
| <b>Razem</b>   | <b>17 886</b>               | <b>22 289</b>           |

### 2.3.1. Amortyzacja i utrata wartości

|   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|---|-----------------------------|-------------------------|
|   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 135                         | 87                      |
| Utrata wartości aktywów                 | 0                           | 0                       |
| Amortyzacja wartości niematerialnych    | 56                          | 32                      |
| <b>Razem</b>                            | <b>191</b>                  | <b>119</b>              |

## 2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                    | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                    | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>    | <b>18</b>                   | <b>28</b>               |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 18                          | 28                      |
| <b>Pozostałe</b>                   | <b>3</b>                    | <b>4</b>                |
| <b>Razem</b>                       | <b>21</b>                   | <b>32</b>               |

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

## 2.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Utworzenie rezerw na zobowiązania | 16                          | 4                       |
| Inne                              | 7                           | 14                      |
| <b>Razem</b>                      | <b>23</b>                   | <b>18</b>               |

## 2.6. PRZYCHODY FINANSOWE

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Przychody odsetkowe:</b>                                    | <b>1 904</b>                | <b>1 760</b>            |
| Lokaty bankowe   | 18                          | 10                      |
| Pozostałe pożyczki i należności, w tym:                        |                             |                         |
| - weksle   | 1 278                       | 1 145                   |
| - pożyczki i należności  | 608                         | 605                     |
| <b>Pozostałe przychody finansowe:</b>                          | <b>7</b>                    | <b>56</b>               |
| Zysk na różnicach kursowych                                    | 0                           | 7                       |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności z tytułu odsetek | 3                           | 49                      |
| Pozostałe  | 4                           | 0                       |
| <b>Razem</b>   | <b>1 911</b>                | <b>1 816</b>            |

## 2.7. KOSZTY FINANSOWE

|  | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
|  | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| <b>Koszty odsetkowe:</b>                                 | <b>7 345</b>                | <b>6 905</b>            |
| Odsetki od kredytów                                      | 73                          | 30                      |
| Odsetki od pożyczek                                      | 2 557                       | 1 174                   |
| Odsetki od obligacji                                     | 4 106                       | 5 255                   |
| Odsetki od weksli  | 609                         | 446                     |
| <b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b> | <b>50</b>                   | <b>605</b>              |
| Wycena certyfikatów                                      | 15                          | 0                       |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji            | 35                          | 605                     |



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

|                                    |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b> | <b>43</b>    | <b>132</b>   |
| Koszty emisji obligacji            | 34           | 113          |
| Pozostałe koszty finansowe         | 9            | 19           |
| <b>Razem</b>                       | <b>7 438</b> | <b>7 642</b> |

## 2.8. PODATEK DOCHODOWY

|   | Okres 6 miesięcy zakończony |                         |
|---|-----------------------------|-------------------------|
|   | 30 czerwca<br>2017 roku     | 30 czerwca<br>2016 roku |
| Bieżący podatek dochodowy   | 0                           | 0                       |
| Odroczony podatek dochodowy                                       | -1 002                      | -1 325                  |
| <b>Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>-1 002</b>               | <b>-1 325</b>           |

## 2.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 378 tys. zł (483 tys. zł w okresie porównawczym) oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 80 tys. zł (61 tys. zł w okresie porównawczym). Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2017 roku oraz w pierwszym półroczu 2016 roku. W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągnęła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 2.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Pożyczki i należności</b>                           | <b>62 941</b>           | <b>57 145</b>           | <b>51 820</b>           |
| Weksle   | 43 201                  | 41 923                  | 36 910                  |
| Pożyczki   | 19 740                  | 15 222                  | 14 910                  |
| <b>Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej</b> | <b>871</b>              | <b>921</b>              | <b>595</b>              |
| Akcje  | 610                     | 645                     | 570                     |
| Certyfikaty inwestycyjne                               | 261                     | 276                     | 25                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                 | <b>48 015</b>           | <b>43 035</b>           | <b>24 572</b>           |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                   | <b>15 797</b>           | <b>15 031</b>           | <b>27 843</b>           |
| <b>Razem</b>   | <b>63 812</b>           | <b>58 066</b>           | <b>52 415</b>           |

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

## 2.10.1. Hierarchia wartości godziwej

|  | poziom hierarchii<br>wartości godziwej | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  |  | PLN'000                 | PLN'000                 | PLN'000                 |
| <b>Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej</b> |  |                         |                         |                         |
| Akcje spółek notowanych na giełdzie                    | 1                                      | 610                     | 645                     | 570                     |
| Certyfikaty inwestycyjne                               | 3                                      | 261                     | 276                     | 25                      |
| <b>Razem</b>   |  | <b>871</b>              | <b>921</b>              | <b>595</b>              |

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

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w pierwszym półroczu 2017 roku oraz w pierwszym półroczu 2016 roku.

## 2.11. POZOSTAŁE AKTYWA

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym: |                         |                         |                         |
| - ubezpieczenia,                          | 37                      | 30                      | 20                      |
| - koszty adaptacji biura                  | 392                     | 145                     | 0                       |
| - usługi dotyczące przyszłych okresów     | 502                     | 294                     | 115                     |
| <b>Razem</b>                              | <b>931</b>              | <b>469</b>              | <b>135</b>              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                    | <b>931</b>              | <b>469</b>              | <b>135</b>              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                      | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Razem</b>                              | <b>931</b>              | <b>469</b>              | <b>135</b>              |

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów w pierwszym półroczu 2017 roku oraz w pierwszym półroczu 2016 roku.

## 2.12. ZAPASY

|                     | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Towary              | 5 344                   | 5 149                   | 4 680                   |
| Odpis aktualizujący | -62                     | -66                     | -30                     |
| <b>Razem</b>        | <b>5 282</b>            | <b>5 083</b>            | <b>4 650</b>            |

Spółka nie ujmowała, ani nie dokonywała odwrócenia, odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości zapasów w pierwszym półroczu 2017 roku oraz w pierwszym półroczu 2016 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 tys. zł.

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

## 2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 6 534                   | 8 023                   | 8 103                   |
| Odpis na należności zagrożone                                    | -929                    | -952                    | -1 181                  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                  | <b>5 605</b>            | <b>7 071</b>            | <b>6 922</b>            |
| <br>   |                         |                         |                         |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 1 234                   | 452                     | 276                     |
| Inne należności  | 210                     | 201                     | 166                     |
| Odpis na inne należności zagrożone                               | -124                    | -124                    | -124                    |
| <b>Pozostałe należności netto</b>                                | <b>1 320</b>            | <b>529</b>              | <b>318</b>              |
| <br>   |                         |                         |                         |
| <b>Razem należności</b>  | <b>6 925</b>            | <b>7 600</b>            | <b>7 240</b>            |

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone przedstawiają się następująco:

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                | <b>1 076</b>            | <b>1 355</b>            | <b>1 355</b>            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności  | 19                      | 202                     | 50                      |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne            | -27                     | - 385                   | - 21                    |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                | -15                     | -96                     | - 59                    |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | 0                       | 0                       | - 20                    |
| <b>Stan na koniec roku obrotowego</b>       | <b>1 053</b>            | <b>1 076</b>            | <b>1 305</b>            |

## 2.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe prezentowane w koszcie zamortyzowanym:</b> |                         |                         |                         |
| Zobowiązanie wekslowe  | 23 338                  | 22 729                  | 16 970                  |
| Obligacje  | 143 125                 | 139 559                 | 185 796                 |
| Inne   | 0                       | 0                       | 104                     |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>                | <b>166 463</b>          | <b>162 288</b>          | <b>202 870</b>          |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 126 073                 | 122 455                 | 20 741                  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 40 390                  | 39 833                  | 182 129                 |

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

## 2.15. 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>6 689</b>            | <b>6 619</b>            | <b>7</b>                |
| - do roku               | 6 689                   | 6 619                   | 7                       |
| <b>Pożyczki:</b>        | <b>137 421</b>          | <b>121 964</b>          | <b>60 473</b>           |
| - do roku               | 86 073                  | 71 515                  | 0                       |
| - od roku do 3 lat      | 0                       | 0                       | 60 473                  |
| - powyżej 5 lat         | 51 348                  | 50 449                  | 0                       |
| <b>Obligacje:</b>       | <b>143 125</b>          | <b>139 559</b>          | <b>185 796</b>          |
| - do roku               | 122 863                 | 119 343                 | 3 667                   |
| - od roku do 3 lat      | 20 262                  | 20 216                  | 182 129                 |

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie naruszyła postanowień umowy kredytu, pożyczek oraz warunków emisji obligacji.

## 2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

### Stan na 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 | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 610                                    | 261  | 62 941                | -                      | <b>63 812</b>   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 6 925                 | -                      | <b>6 925</b>    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 4 588            | -                                      | -  | -                     | -                      | <b>4 588</b>    |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -144 110               | <b>-144 110</b> |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -166 463               | <b>-166 463</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -6 368                 | <b>-6 368</b>   |
| <b>Ogółem</b>  | <b>4 588</b>     | <b>610</b>                             | <b>261</b>   | <b>69 866</b>         | <b>-316 941</b>        | <b>-241 616</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 | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 645                                    | 276  | 57 145                | -                      | 58 066          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 7 600                 | -                      | 7 600           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 3 991            | -                                      | -  | -                     | -                      | 3 991           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -128 583               | -128 583        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -162 288               | -162 288        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -6 089                 | -6 089          |
| <b>Ogółem</b>  | <b>3 991</b>     | <b>645</b>                             | <b>276</b>   | <b>64 745</b>         | <b>-296 960</b>        | <b>-227 303</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 | Pozostałe zobowiązania | Ogółem          |
|--|------------------|--|--|-----------------------|------------------------|-----------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | -                | 570                                    | 25   | 51 820                | -                      | 52 415          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -                | -                                      | -  | 7 240                 | -                      | 7 240           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 6 299            | -                                      | -  | -                     | -                      | 6 299           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | -                | -                                      | -  | -                     | -60 480                | -60 480         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | -                                      | -  | -                     | -202 870               | -202 870        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                | -                                      | -  | -                     | -5 444                 | -5 444          |
| <b>Ogółem</b>  | <b>6 299</b>     | <b>570</b>                             | <b>25</b>  | <b>59 060</b>         | <b>-268 794</b>        | <b>-202 840</b> |

Do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej Spółka zalicza pozostałe aktywa finansowe, tj. notowane akcje oraz certyfikaty inwestycyjne (patrz nota 2.10 i 2.10.1).

(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>  |                      |                 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych                             | 380 673              | n/a             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 63 812               | 63 067          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 6 925                | 6 925           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 4 588                | 4 588           |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    |                      |                 |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                       | 144 110              | 143 582         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 166 463              | 158 401         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 368                | 6 368           |

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 2.17. 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                                | 5 540                   | 5 615                   | 5 149                   |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 302                     | 126                     | 111                     |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 273                     | 134                     | 37                      |
| Inne  | 253                     | 214                     | 147                     |
| <b>Razem</b>  | <b>6 368</b>            | <b>6 089</b>            | <b>5 444</b>            |

## 2.18. REZERWY

|                                 | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Świadczenia pracownicze, w tym: | 105                     | 89                      | 62                      |
| Rezerwy na urlopy pracownicze   | 105                     | 89                      | 62                      |
| Inne rezerwy (na usługi)        | 500                     | 1 125                   | 72                      |
| <b>Razem</b>                    | <b>605</b>              | <b>1 214</b>            | <b>134</b>              |
| Rezerwy krótkoterminowe         | 605                     | 1 214                   | 134                     |
| Rezerwy długoterminowe          | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>Razem</b>                    | <b>605</b>              | <b>1 214</b>            | <b>134</b>              |

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

## 2.19. REZERWA NA PODATEK ODROZCONY

|  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego              | 9 445                   | 6 779                   | 7 235                   |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego             | 11 054                  | 9 390                   | 10 823                  |
| <b>Rezerwa na podatek odroczoney (per saldo)</b> | <b>1 609</b>            | <b>2 611</b>            | <b>3 588</b>            |

## 2.20. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

### Przychody i koszty

### Okres 6 miesięcy zakończony

|   | 30 czerwca<br>2017 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                    | <b>1 529</b>            | <b>2 001</b>            |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 1 529                   | 2 001                   |
| <b>Przychody finansowe:</b>                       | <b>1 682</b>            | <b>1 184</b>            |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 416                     | 403                     |
| - od pozostałych jednostek powiązanych*           | 1 266                   | 781                     |
| <b>Razem przychody</b>                            | <b>3 211</b>            | <b>3 185</b>            |
| <b>Koszty zakupu towarów i usług:</b>             | <b>8 422</b>            | <b>8 409</b>            |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 8 422                   | 8 409                   |
| <b>Koszty finansowe:</b>                          | <b>6 690</b>            | <b>4 960</b>            |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 6 690                   | 4 960                   |
| <b>Razem koszty</b>                               | <b>15 112</b>           | <b>13 369</b>           |

| Należności  | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>        | <b>399</b>              | <b>1 721</b>            | <b>812</b>              |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 399                     | 1 721                   | 812                     |
| <b>Pożyczki udzielone:</b>                        | <b>27 245</b>           | <b>22 737</b>           | <b>14 910</b>           |
| - jednostkom zależnym bezpośrednio i pośrednio**  | 18 166                  | 16 489                  | 11 169                  |
| - pozostałym jednostkom powiązanych*              | 9 079                   | 6 248                   | 3 741                   |
| <b>Należności wekslowe:</b>                       | <b>36 042</b>           | <b>34 985</b>           | <b>30 198</b>           |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 2 205                   | 2 147                   | 3 479                   |
| - od pozostałych jednostek powiązanych*           | 33 837                  | 32 838                  | 26 719                  |
| <b>Razem należności</b>                           | <b>63 686</b>           | <b>59 443</b>           | <b>45 920</b>           |

| Zobowiązania   | 30 czerwca<br>2017 roku | 31 grudnia<br>2016 roku | 30 czerwca<br>2016 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>         | <b>3 150</b>            | <b>2 779</b>            | <b>2 830</b>            |
| - wobec jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio | 3 150                   | 2 779                   | 2 830                   |

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

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Pożyczki otrzymane:</b>                                | <b>137 421</b> | <b>121 964</b> | <b>60 473</b>  |
| - od jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio         | 137 421        | 121 964        | 60 473         |
| <b>Zobowiązania wekslowe:</b>                             | <b>23 338</b>  | <b>22 729</b>  | <b>16 970</b>  |
| - wobec jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio      | 23 338         | 22 729         | 16 970         |
| <b>Obligacje:</b>   | <b>121 730</b> | <b>118 205</b> | <b>114 726</b> |
| - objęte przez jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio | 121 730        | 118 205        | 114 726        |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                 | <b>285 639</b> | <b>265 677</b> | <b>194 999</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.

\*\* Podana kwota przed odpisem aktualizującym. W 2016 roku utworzono odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej do Spółki Planeton 1 Sp. z o.o. na kwotę 7.792 tys. zł.

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.

## 2.21. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA 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>                |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>  | <b>135 120</b>          | <b>96 925</b>            | <b>131</b>              |
| Na rzecz powiązanych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 29 000                  | 0                        | 0                       |
| Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 106 120                 | 96 925                   | 131                     |

\*W danych za rok 2016 uwzględniono nowo ujawnione zobowiązania warunkowe wynikające z Umowy Inwestycyjnej nabycia udziałów w Forbis Group Sp. z o.o. Gwarancja udzielona została przez Paged S.A.

## 2.22. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka 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 30 czerwca 2017 roku Paged S.A. wyemitowała weksel kupiony przez Spółkę Sklejka-Pisz 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 roku o wartości nominalnej 3.210 tys. zł., którego termin odkupu przypadał na dzień 30 czerwca 2017 roku.



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

## 2.24. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 18 lipca 2017 roku Spółka 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 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 31 lipca 2017 roku Spółka 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 Spółce 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 |  |
|--------------------|-----------------|--|