



Śródroczne skrócone sprawozdanie
finansowe za I półrocze 2012 r.
według MSSF
sporządzone na dzień 30.06.2012

PAGED S.A.

Spis treści

Wybrane dane finansowe

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

Noty objaśniające do Śródrocznego skróconego sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Przychody
- 5 Segmenty operacyjne
- 6 Sezonowość i cykliczność działalności
- 7 Koszty działalności operacyjnej
- 8 Pozostałe przychody operacyjne
- 9 Pozostałe koszty operacyjne
- 10 Przychody finansowe
- 11 Koszty finansowe
- 12 Podatek dochodowy
- 13 Rzeczowe aktywa trwałe
- 14 Nieruchomości inwestycyjne
- 15 Pozostałe wartości niematerialne
- 16 Aktywa finansowe długoterminowe
- 17 Pozostałe aktywa finansowe
- 18 Pozostałe aktywa
- 19 Zapasy
- 20 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 21 Kapitał Akcyjny
- 22 Zobowiązania finansowe
- 23 Rezerwy
- 24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 26 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 27 Zobowiązania warunkowe
- 28 Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2012 okres od 01-01-12 do 30-06-12	I półrocze 2011 okres od 01-01-11 do 30-06-11	I półrocze 2012 okres od 01-01-12 do 30-06-12	I półrocze 2011 okres od 01-01-11 do 30-06-11
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 912	43 828	10 158	11 047
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 028	7 920	1 190	1 996
Zysk (strata) brutto	1 477	4 261	350	1 074
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	938	3 616	222	911
Liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,45	0,03	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 338	-2 916	1 974	-735
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 389	-14 523	-329	-3 661
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 111	15 256	-2 157	3 845
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 162	-2 183	-512	-550
	stan na 2012-06-30	stan na 2011-12-31	stan na 2012-06-30	stan na 2011-12-31
Aktywa razem	292 965	292 948	68 750	66 326
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 957	132 492	30 732	29 997
Zobowiązania długoterminowe	70 936	70 275	16 647	15 911
Zobowiązania krótkoterminowe	60 021	62 217	14 085	14 086
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	162 008	160 456	38 018	36 329
Kapitał zakładowy	22 289	23 089	5 231	5 228
Liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Rozwodniona liczba akcji	8 100 001	8 100 001	8 100 001	8 100 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,00	19,81	4,69	4,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,00	19,81	4,69	4,49

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 29.06.2012 roku wynosił 4,2613 zł, 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 zł.

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego.

I tak dla danych za 2 kwartały 2012 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2012 r. - 4,2270 zł
na 29.02.2012 r. - 4,1365 zł
na 30.03.2012 r. - 4,1616 zł
na 30.04.2012 r. - 4,1721 zł
na 31.05.2012 r. - 4,3839 zł
na 29.06.2012 r. - 4,2613 zł
średnia arytmetyczna - 4,2246 zł

- dla danych za 2 kwartały 2011 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2011 r. - 3,9345 zł
na 28.02.2011 r. - 3,9763 zł
na 31.03.2011 r. - 4,0119 zł
na 29.04.2011 r. - 3,9376 zł
na 31.05.2011 r. - 3,9569 zł
na 30.06.2011 r. - 3,9866 zł
średnia arytmetyczna - 3,9673 zł

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012**

	Nota nr	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
		PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	42 912	43 828
Koszt własny sprzedaży	7	30 925	30 094
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 987	13 734
Koszty sprzedaży		3 138	3 394
Koszty zarządu		3 758	2 231
Pozostałe przychody operacyjne	8	78	150
Pozostałe koszty operacyjne	9	141	339
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 028	7 920
Przychody finansowe	10	2 725	626
Koszty finansowe	11	6 276	4 285
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 477	4 261
Podatek dochodowy	12	539	645
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		938	3 616
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		938	3 616
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12		
Inne całkowite dochody (netto)			
Całkowite dochody ogółem		938	3 616
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)		0,12	0,45

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 246	1 174	1 412
Nieruchomości inwestycyjne	14	14 245	14 720	15 019
Wartości niematerialne	15	48	42	42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	0	0	0
Aktywa finansowe długoterminowe	16	250 881	225 753	212 999
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0
Aktywa trwałe razem		266 420	241 689	229 472
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	6 255	6 810	8 479
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	20	18 678	28 951	27 717
- należności krótkoterminowe do 12 miesięcy	20	18 678	28 951	27 717
- należności krótkoterminowe powyżej 12 miesięcy	20	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		804	2 966	325
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	17	567	12 311	5 319
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	241	221	181
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		26 545	51 259	42 021
Aktywa razem		292 965	292 948	271 493

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	22 289	23 089	22 289
Kapitał zapasowy		97 308	102 985	103 046
Kapitał dotyczący programu motywacyjnego		1 414		
Pozostałe kapitały rezerwowe		49 000	24 000	24 000
Akcje własne (wielkość ujemna)				
Zyski zatrzymane w tym:		-8 003	10 382	-5 386
zysk(strata) netto roku bieżącego		938	19 323	3 616
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Razem kapitał własny		162 008	160 456	143 949
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	59 873	59 015	77 573
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatek dochodowego	12	11 063	11 260	11 320
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		70 936	70 275	88 893
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	11 848	10 944	10 963
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	1 969	1 665	3 958
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	45 489	49 393	23 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	107	67	159
Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe		-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	148	148	140
Przychody przyszłych okresów		460	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		60 021	62 217	38 651
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		60 021	62 217	38 651
Zobowiązania razem		130 957	132 492	127 544
Pasywa razem		292 965	292 948	271 493

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	938	3 616
Podatek dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	737	966
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 735	3 761
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Amortyzacja aktywów trwałych	252	241
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
Inne (program motywacyjny dla menagerów -wycena warrantów)	1 414	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 502	-5 927
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	555	-1 997
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-20	-7
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	663	-2 518
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-197	-486
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	460	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-697	-565
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 338	-2 916
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-1 559	-18 700
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	4 174
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	-20	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	45	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-323	-7
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	10
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	475	-
Płatności za wartości niematerialne	-7	-
Wydatki netto z tytułu przejęcia nowych jednostek	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 389	-14 523
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-	-
Wpływy z kredytów, pożyczek	1 331	1 864
Spłata kredytów, pożyczek	-1 027	-1 032
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-133	-117
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	-86	-171
Wpływy z tytułu faktoringu	-121	-10
Płatności z tytułu emisji weksli	-3 920	-11 428
Płatności z tytułu emisji obligacji	-5 505	-3 725
Emisja obligacji	-	-
Emisja weksli	350	29 875
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 111	15 256
Przepływy pieniężne netto razem:	-2 162	-2 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 966	2 508
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	804	325

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	103 046		24 000	0	-9 002	140 333
Zwiększenia	0	0	0	0	0	3 616	3 616
Nabycie akcji własnych celem umorzenia							0
Podział zysku z 2010r							0
Zysk roku bieżącego						3 616	3 616
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysku							0
Pokrycie straty							0
Wypłata dywidendy							
Stan na 30 czerwca 2011r	22 289	103 046	0	24 000	0	-5 386	143 949

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 289	103 046		24 000	0	-9 002	140 333
Zwiększenia	800	0	0	0	0	19 323	20 123
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów	800						800
Podział zysku z 2010r							0
Zysk/ strata roku bieżącego						19 323	19 323
Zmniejszenia	0	61	0	0	0	-61	0
Przeniesienie zysku							0
Umorzenie akcji własnych							0
Pokrycie straty		61				-61	0
Wypłata dywidendy							
Stan na 31 grudnia 2011r	23 089	102 985	0	24 000	0	10 382	160 456

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał dotyczący programu motywacyjnego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	23 089	102 985	0	24 000	0	10 382	160 456
Zwiększenia	0	19 323	1 414	25 000	0	938	46 675
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy				25 000			25 000
Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów (warranty)			1 414				1 414
Podział zysku z 2011r		19 323				0	19 323
Zysk/ strata roku bieżącego						938	938
Zmniejszenia	800	25 000	0	0	0	19 323	45 123
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy		25 000					25 000
Podział zysku z 2011r						19 323	19 323
Planowany program motywacyjny dla kluczowych menedżerów	800						800
Wypłata dywidendy							
Stan na 30 czerwca 2012r	22 289	97 308	1 414	49 000	0	-8 003	162 008

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45 zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr, KRS 15401,

Przedmiotem działalności określonej w par. 2 statutu Paged S.A. realizowanej w bieżącym okresie przez Spółkę jest działalność:

- 1) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego PKD 46.73.Z;
- 2) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów PKD 46.76.Z;
- 3) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z;
- 4) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19.Z;
- 5) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z;
- 6) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z;
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z;
- 8) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli PKD 77.12.Z;
- 9) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z;
- 10) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z;

"Paged" S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami podporządkowanymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju

Skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Daniel Mzyk	Prezes Zarządu
Robert Ditrych	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Edmund Mzyk	Przewodniczący
Tomasz Wójcik	Wiceprzewodniczący
Zofia Bielecka	Członek
Grzegorz Kubica	Członek
Piotr Spaczyński	Członek

1.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą PAGED S.A. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2012 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF(2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Jednostka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez PAGED S.A..

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Zasady (polityka) rachunkowości wynikające z MSSF/MSR zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Paged S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zakres śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Paged SA sporządzanego na dzień 30 czerwca 2012 jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

3.2 Utworzenie samobilansującego się Oddziału

Na podstawie decyzji Zarządu Spółki, wynikającej z Uchwały nr 360/12 z 29 marca 2012 r., z dniem 1 kwietnia 2012 r. został utworzony samobilansujący się oddział Spółki, stanowiący wyodrębnioną ze struktur "Paged" S.A. część Spółki, zajmującą się handlem wyrobami drzewnymi oraz drewnopochodnymi (tzw. "segment handlowy").

Utworzenie samobilansującego się oddziału "Paged" S.A. ma na celu rozdzielenie działalności handlowej od pozostałej działalności prowadzonej przez Spółkę, dzięki czemu nastąpi znaczne faktyczne usamodzielnienie się oddziału w zakresie decydowania o funkcjonowaniu i kierunkach rozwoju oraz zostanie osiągnięta większa transparentność rozliczeń pomiędzy jednostką macierzystą a oddziałem, a tym samym możliwość lepszej kontroli efektów ekonomicznych działalności handlowej.

4. Przychody

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

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	34 679	33 984
Przychody ze świadczenia usług	8 233	9 844
	42 912	43 828

5. Segmenty operacyjne

Działalność spółki mieści się w ramach jednego segmentu operacyjnego – handel drzewnymi i drewnopochodnymi materiałami dla budownictwa oraz przemysłu meblarskiego dlatego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie ma żadnych ujawnień dotyczących segmentów działalności. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

6. Sezonowość i cykliczność działalności

W działalności Handlowej prowadzonej przez Spółkę najslabszymi miesiącami są miesiące zimowe. Różnice pomiędzy poszczególnymi miesiącami i kwartałami nie są jednak na tyle istotne aby można było mówić o sezonowości sprzedaży

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Amortyzacja	252	241
Zużycie surowców i materiałów	108	107
Usługi obce	3 960	3 943
Koszty świadczeń pracowniczych	2 383	1 166
Podatki i opłaty	146	87
Pozostałe koszty	93	141
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 879	30 034
Razem koszty działalności operacyjnej	37 821	35 719
 w tym podatek akcyzowy	 0	 0
Działalność zaniechana	0	0
Koszty działalności ogółem	37 821	35 719

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	251	240
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	1
Koszty amortyzacji ogółem	252	241
 Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	252	241
Działalność zaniechaną		
 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartość firmy	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	0	0
 Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną		
Działalność zaniechaną		

7.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Programy określonych składek	-	-
Programy określonych świadczeń	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Pozostałe świadczenia pracownicze	2 383	1 166
	2 383	1 166
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 383	1 166

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:	0	0
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego		
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązane odpisy aktualizujące:	64	129
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy	-	-
Należności handlowe	64	100
Pozostałe	0	29
Pozostałe przychody operacyjne:	14	21
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Zwrot kosztów zastępstwa procesowego i kosztów sądowych		
Odszkodowanie	-	14
Dotacje		
Pozostałe	14	7
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	78	150
Działalność zaniechaną	0	0

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną jednostki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego		1
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	0	0
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Utworzone odpisy aktualizujące:	138	243
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy	0	14
Należności handlowe	138	229
Pozostałe	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:	3	96
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Koszty sądowe	0	41
Utworzenie rezerw na opłatę za wieczyste użytkowanie gruntu		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	3	55
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	141	339
Działalność zaniechaną	-	-

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:	2 519	499
Lokaty bankowe	31	10
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	2 300	19
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	188	470
 Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	92	125
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej		
Wycena udziałów w podmiotach zależnych	-	-
Wycena należności	92	125
 Pozostałe przychody finansowe:	114	2
Zysk na różnicach kursowych	114	2
Dywidendy otrzymane	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
	2 725	626
 Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 725	626
Działalność zaniechaną		0
	2 725	626

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 30/06/2012	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	2 331	29
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	188	470
	2 519	499

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	41	89
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	45	59
Odsetki od obligacji	3 671	3 554
Odsetki od weksli	631	293
Pozostałe koszty odsetkowe	50	60
Koszty odsetkowe razem	4 438	4 055
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Dyskonto od obligacji	1 534	228
Wycena udziałów w podmiotach zależnych	-	-
	1 534	228
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	0	0
Prowizje i opłaty od kredytu		
Pozostałe koszty finansowe	304	2
	304	2
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	6 276	4 285
Działalność zaniechaną		0
	6 276	4 285

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Istotny wzrost kosztów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w pozycji "Dyskonto od obligacji" wynika z wcześniejszego wykupu obligacji. Pierwotny ostateczny termin wykupu obligacji I serii przypadał na 30 listopada 2013r, II serii na 31 marca 2014 roku. Obligacje zostały wykupione 17 lipca bieżącego roku (Nota 28).

12. Podatek dochodowy

12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	737	1 447	966
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-
	737	1 447	966
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-198	-381	-321
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-
	539	1 066	645
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	539	1 066	645
Przypadający na:			
Działalność kontynuowaną	539	1 066	645
	539	1 066	645

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego, Paged S.A. podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej			
Zysk/Strata z działalności	1 477	20 389	4 301
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	281	3 874	817
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-240	-2 835	-78
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	515	535	350
Pozostałe	-31	-419	-31
	524	1 155	1 058
Efekt podatkowy kosztów/przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	15	-89	-92
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	539	1 066	966

12.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	107	67	159

12.3 Saldo podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Stan na początek okresu w tym:	1 448	1 265	1 265
Zwiększenia z tytułu:	321	283	285
rezerwa na zapasy	-	-	3
odpis na należności	-	59	94
naliczone dyskonto weksli własnych	21	56	28
odpis na majątek finansowy	-	-	-
rezerwa na koszty prawne i sprawy sądowe	-	-	-
rezerwy na sprawy pracownicze, wynagrodzenia i składki ZUS naliczone	7	2	-
wycena obligacji	285	158	152
rezerwa na badanie bilansu	-	8	8
pozostałe	8	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	144	100	78
rezerwa na koszty prawne i sprawy sądowe	-	2	3
dyskonto naliczone od należności długoterminowych	18	51	24
rezerwa na opłatę z tytułu PWUG	-	32	32
wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone	-	11	15
rezerwa na badanie bilansu	-	4	4
odpis na należności	126	-	-
wycena obligacji	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Stan na koniec okresu w tym:	1 625	1 448	1 472
Przypadający na:	1 625	1 448	1 472
Działalność kontynuowaną			

Rezerwa na podatek odroczony	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Stan na początek okresu w tym:	12 708	12 906	12 906
Zwiększenia z tytułu:	50	0	6
dyskonto weksli naliczone	-	-	-
wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	-	6
wycena majątku finansowego	-	-	-
strata w podmiocie zależnym Paged Property	50	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	70	198	120
rozliczenie ulgi inwestycyjnej	-	19	19
dyskonto weksli zapłacone	25	31	5
wycena nieruchomości inwestycyjnych	39	44	-
różnica w zobowiązaniach z tytułu leasingu	6	18	10
wycena obligacji	-	86	86
pozostałe	-	-	-
Stan na koniec okresu w tym:	12 688	12 708	12 792
Przypadający na:	12 688	12 708	12 792
Działalność kontynuowaną			

Rezerwy na podatek odroczony zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Rezerwy na podatek odroczony	11 063	11 260	11 320
	11 063	11 260	11 320

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Wartość brutto	3 376	3 832	3 894
Umorzenie	-2 130	-2 658	-2 482
	1 246	1 174	1 412
Grunty własne		0	
Budynki	6	6	6
Maszyny i urządzenia	613	423	493
Środki trwałe w budowie	42	0	0
Urządzenia i środki transportowe w leasingu finansowym	585	745	913
	1 246	1 174	1 412

	Grunty własne	Budynki	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Sprzęt w leasingu finansowym.	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	5	0	2 476	1 421	3 902
Zwiększenie stanu		6		1	0	7
Zakup		6		1		7
Zmniejszenie stanu:		0	0	15	0	15
Sprzedaż, likwidacja				15		15
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	11	0	2 462	1 421	3 894
Zwiększenie stanu		0	0	5	0	5
Zakup				5		5
Zmniejszenie stanu:		0	0	67	0	67
Sprzedaż, likwidacja				67		67
Wniesienie aportem do spółki zależnej						0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	11	0	2 400	1 421	3 832
Zwiększenie stanu		0		281	0	323
Zakup			42	281		323
Zmniejszenie stanu:				779	0	779
Rozliczenie						
Sprzedaż, likwidacja		-	-	779		779
Wniesienie aportem do spółki zależnej						
Stan na 30 czerwca 2012 roku	0	11	0	1 902	1 421	3 376
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2011 roku		5	0	1 902	340	2 247
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-	-	-5	-	-5
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat		-	-	-	-	0
Koszty amortyzacji				72	168	240
Stan na 30 czerwca 2011 roku		5	0	1 969	508	2 482
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-	-	-62	-	-62
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat		-	-	-	-	0
Koszty amortyzacji		-	-	70	168	238
Inne [opis]						
Stan na 31 grudnia 2011 roku		5	0	1 977	676	2 658
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-	-	-779		-779
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji		-	-	91	160	251
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2012 roku		5	0	1 289	836	2 130

13.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie obrotowym Jednostka dokonała przeglądu wartości ekonomicznej posiadanego majątku trwałego i nie stwierdziła konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

13.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Środki trwałe będące własnością Paged S.A nie są obciążone zabezpieczeniami.

Zobowiązania Jednostki wynikające z leasingu finansowego (Nota 24) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej na 30.06.2012r- 685 tys zł .

14. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	14 245	14 720	15 019
	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 30/06/2011
W wartości godziwej			
Stan na początek roku obrotowego	14 720	15 019	15 019
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-
Zbycia	-475	-	-
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia			
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej	-	-299	-
Różnice kursowe netto			
Pozostałe zmiany	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	14 245	14 720	15 019
Wartość godziwa nieruchomości	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Nieruchomość w Kostrzynie	0	475	603
Nieruchomość w Hipolitowie	2 375	2 375	2 375
Nieruchomość w Inowrocławiu	5 448	5 448	5 595
Nieruchomość w Otwocku	6 422	6 422	6 446
Razem	14 245	14 720	15 019

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku i na 30 czerwca 2012r została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na dzień 31.12.2011r przez Rzecznawcę Majątkowego Agnieszkę Danelczyk (upr.2198 REV-PL/PFVA/2013/217) i przez Rzecznawcę Majątkowego Tomasz Kosińskiego (upoważnienie nr 2035) – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z PAGED S.A. Na podstawie analizy Zarządu nie stwierdzono przesłanek do istotnej zmiany wyceny nieruchomości inwestycyjnej i w związku z tym ich wartość w porównaniu do 31 grudnia 2011r nie uległa zmianie. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych PAGED S.A. dokonano poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne są własnością PAGED S.A.

Nieruchomości położone w Inowrocławiu i Hipolitowie stanowią zabezpieczenie kredytu do wysokości 3000 tys. zł - kredyt w Banku PBH S.A. I do wysokości 2500 tys zł - kredyt w Banku PeKaO S.A..

W dniu 1 lutego 2012r Spółka sprzedała nieruchomość w Kostrzynie za kwotę 475 tys. zł.

15. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	1 736	1 729	1 729
Umorzenie	-1 688	-1 687	-1 687
	48	42	42

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	0	0	1 729	1 729
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	0
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	0	1 729	1 729
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-	-	-	-	0
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	0	0	1 729	1 729
Zwiększenie stanu	0	0	0	7	7
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku	0	0	0	1 736	1 736

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	0	0	1 686	1 686
Koszty amortyzacji	0	0	0	1	1
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	0
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	0	1 687	1 687
Koszty amortyzacji	0			0	0
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej					0
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	0
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	0	0	1 687	1 687
Koszty amortyzacji				1	1
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej					0
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	0
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2012 roku	0	0	0	1 688	1 688

Koszty amortyzacji zostały uwzględnione w kosztach sprzedaży.

16. Aktywa finansowe długoterminowe

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% udziałów w głosach	Wartość nabycia	Odpis aktualizujący	Zaktualizowana wartość
Paged Meble S.A.	usługi	Jasienica	100	87 736	-35 625	52 111
Paged Property Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100	5		5
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	usługi	Warszawa	99	48 481	-2 406	46 075
Sklejka-Pisz Paged S.A	produkcja	Pisz	88,77	75 849		75 849
Paged Capital Sp. z o.o	usługi	Warszawa	100	41 850		41 850
GALT SPV 19Y Sp. z o.o	usługi	Warszawa	100	305		305
DTP Warszawa	usługi	Warszawa	22,74	34 686		34 686
				288 912	-38 031	250 881

Umowa nabycia akcji spółki Fabryki "Sklejka-Pisz" (Spółki) nakłada na Paged S.A. dodatkowe zobowiązania:

- podwyższenie do dnia 31 grudnia 2011 r. kapitału zakładowego spółki Fabryka "Sklejka-Pisz" o kwotę 10.000 tys. zł i przeznaczenie środków z podwyższenia do dnia 31 grudnia 2013 r. na nabycie przez Spółkę środków trwałych.
- Warunek podwyższenia kapitału został spełniony - w dniu 28 listopada 2011 roku został dokonany wpis do KRS podwyższonego kapitału zakładowego „Sklejka-Pisz” Paged S.A. (zmiana nazwy z Fabryka „Sklejka - Pisz” SA w maju 2011r.)
- w okresie 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy, utrzymanie stanu zatrudnienia pracowników zatrudnionych w Spółce na czas nieokreślony w każdym miesiącu tego okresu na poziomie liczby etatów z dnia zawarcia umowy, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w art. 4 par. 1 ust. 2,
- do dnia 31 grudnia 2013 r. bez pisemnej zgody sprzedającego nie może obniżyć kapitału zakładowego Spółki, zapewni, że Spółka nie zaniecha statutowej działalności gospodarczej, określonej jako produkcja wyrobów sklejkowych oraz nie podejmie działań zmierzających do likwidacji lub rozwiązania Spółki.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, wynikających z postanowień art. Od 3 do 5 umowy "Paged" S.A. zapłaci kary określone w art. 6 umowy. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest oświadczenie "Paged" S.A. o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 par. 1 pkt 5 Kpc z całego majątku do wysokości kwoty 65.100.000 zł, przy czym sprzedający może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 marca 2015 r.

Na dzień 30.06.2012 akcje były przedmiotem zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.tys.zł – jako zabezpieczenie wszelkich roszczeń pieniężnych w tym praw, obecnych lub przyszłych, wymagalnych lub warunkowych, przysługujących temu funduszowi z tytułu posiadanych obligacji Paged S.A. (obligacje zostały wyemitowane w dniu 17 grudnia 2010 r.) lub w związku z nimi. Całość zobowiązań z tytułu obligacji została spłacona w dniu 17 lipca 2012r.

W dniu 30 maja 2012 r. Paged S.A. zawarła Porozumienie w zakresie warunków nabycia własnych obligacji I i II serii (zwane dalej „Porozumieniem”) z funduszami:

- 1) fundusz UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (zwany dalej „UniFundusze”),
- 2) fundusz Energa Trading Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (zwany dalej „Energa”),

Przedmiotem Porozumienia było zobowiązanie stron (Paged S.A. – jako emitenta obligacji I i II serii, Unifundusze oraz Energa – jako obligatariuszy, posiadających obligacje na okaziciela I i II serii) do zawarcia w terminie do 27 lipca 2012 r. umowy sprzedaży obligacji (dalej zwanej „Umową Przyrzeczoną”), na podstawie której Paged S.A. kupi od UniFundusze i od Energa po 15.000 obligacji I serii (wyemitowanych przez Paged S.A. w dniu 24 listopada 2010 r.) oraz od UniFundusze i od Energa odpowiednio 51.000 i 9.000 obligacji II serii (wyemitowanych przez Paged S.A. w dniu 17 grudnia 2010 r.) za łączną cenę w wysokości stanowiącej sumę: a) łącznej wartości nominalnej obligacji po wypłacie dotychczasowych rat wykupu, b) niezapłaconych odsetek od tych obligacji narosłych do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, c) premii za wcześniejszy wykup obligacji.

Strony Porozumienia postanowiły, że zawarcie Umowy Przyrzeczonej nastąpi na pisemny wniosek Paged S.A., zaś zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest warunkowane przeprowadzeniem przez Paged S.A. szeregu czynności (zostały wskazane w treści Porozumienia) w ramach restrukturyzacji powiązań kapitałowych w Grupie Paged oraz restrukturyzacji zadłużenia z tytułu obligacji, a UniFundusze oraz Energa - jako jedyni obligatariusze obligacji Paged S.A. I i II serii – warunkowo wyraziły zgodę na ww. czynności.

Czynności, o których mowa powyżej, zostały przeprowadzone w okresie od 12 czerwca 2012 r. do dnia 17 lipca 2012 r., a mianowicie:

- a) 12 czerwca 2012 r. - podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników Paged Capital Sp. z o.o. o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki wkładem niepieniężnym, który zostanie wniesiony przez Paged S.A., w postaci 4.877.480 akcji „Paged-Sklejka” S.A. stanowiących 100% ogólnej liczby akcji tej spółki oraz przekazanie przedmiotu wkładu niepieniężnego,
- b) 13 czerwca 2012 r. - zawarcie pomiędzy Paged Capital Sp. z o.o. (Sprzedający) a „Sklejka-Pisz” Paged S.A. (Kupujący) umowy sprzedaży 3.222.552 akcji „Paged-Sklejka” S.A. stanowiących 66,07% ogólnej liczby akcji tej spółki, przewidującej zapłatę ceny w terminie do 31 lipca 2012 r., oraz przekazanie tych akcji Kupującemu,
- c) 15 czerwca 2012 r. - podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie „Sklejka-Pisz” Paged S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki wkładem niepieniężnym, który zostanie wniesiony przez Paged Capital Sp. z o.o., w postaci 1.654.928 akcji „Paged-Sklejka” S.A. stanowiących 33,93% ogólnej liczby akcji tej spółki,
- d) 20 czerwca 2012 r. - przekazanie na rzecz „Sklejka-Pisz” Paged S.A. przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci akcji „Paged-Sklejka” S.A.
- e) 26 czerwca 2012 r. - rejestracja podwyższenia kapitału Paged Capital Sp. z o.o. do kwoty 137.253.000 zł zgodnie z uchwałą ZW z dnia 12 czerwca 2012 r.,
- f) 9 lipca 2012 r. - zawarcie przez 2 jednostki zależne od „Paged” S.A., tj. „Sklejka-Pisz” Paged S.A. („Kredytobiorca I”) oraz „Paged-Sklejka” S.A. („Kredytobiorca II”) umowy kredytu, której przedmiotem był (1) kredyt inwestycyjny długoterminowy do kwoty 71.500.000 PLN udzielony Kredytobiorcy I, (2) kredyt inwestycyjny długoterminowy do kwoty 20.000.000 PLN udzielony Kredytobiorcy II oraz (3) kredyt obrotowy długoterminowy w rachunku bieżącym do kwoty 25.000.000 PLN udzielony Kredytobiorcy II,
- g) 11 lipca 2012 r. - objęcie przez Paged Capital Sp. z o.o. 90.676 obligacji zwykłych imiennych serii A wyemitowanych przez Paged S.A. o łącznej wartości nominalnej 90.676.000 zł,
- h) 11 lipca 2012 r. - objęcie przez „Paged-Sklejka” S.A. 20.000 obligacji zwykłych imiennych serii A wyemitowanych przez „Sklejka-Pisz” Paged S.A. o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł,
- i) 16 lipca 2012 r. - przekazanie przez Alior Bank S.A. na rachunek zastrzeżony środków pieniężnych, tj. uruchomienie kredytów inwestycyjnych udzielonych spółkom sklejkowym,
- j) 16 lipca 2012 r. - zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej odkupienia przez Paged S.A. od obligatariuszy w celu umorzenia 30.000, tj. całości, własnych obligacji na okaziciela I serii wyemitowanych przez Paged S.A. w dniu 24 listopada 2010 r. oraz 60.000, tj. całości, własnych obligacji na okaziciela II serii wyemitowanych przez Paged S.A. w dniu 17 grudnia 2010 r., oraz wspólne wystąpienie Paged S.A. oraz obligatariuszy - jako stron umowy rachunku zastrzeżonego - do banku prowadzącego rachunek zastrzeżony o zwolnienie środków i przelanie całej ceny wykupu obligacji na rzecz obligatariuszy,
- k) 17 lipca 2012 r. - uruchomienie z rachunku zastrzeżonego środków na cele określone w umowie rachunku zastrzeżonego oraz w umowie kredytu z dnia 9 lipca 2012 r., a mianowicie:
 - i. opłacenie przez „Paged-Sklejka” S.A. 20.000 obligacji o wartości 20.000.000 zł wyemitowanych przez „Sklejka-Pisz” Paged S.A., przy czym środki zostały pozyskane w całości z kredytu inwestycyjnego (20.000.000 zł),
 - ii. zapłata przez „Sklejka-Pisz” Paged S.A. na rzecz Paged Capital Sp. z o.o. ceny nabycia 3.222.552 akcji „Paged-Sklejka” S.A. (tj. 90.676.500 zł), stanowiących 66,07% kapitału zakładowego „Paged-Sklejka” S.A., przy czym środki zostały pozyskane w części z kredytu inwestycyjnego (71.500.000 zł), a w części z emisji obligacji na rzecz „Paged-Sklejka” S.A. (20.000.000 zł),
 - iii. opłacenie przez Paged Capital Sp. z o.o. 90.676 obligacji o wartości 90.676.000 zł wyemitowanych przez „Paged” S.A.,
 - iv. opłacenie przez Paged S.A. ceny wykupu 90.000 obligacji własnych I i II serii.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału „Sklejka-Pisz” Paged S.A. do kwoty 86.366.522 zł zgodnie z uchwałą WZ z dnia 15 czerwca 2012 r.

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Weksle (i)	274	11 993	5 319
Pożyczka (ii)	293	318	-
	567	12 311	5 319
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje umarzalne (iii)	-	-	-
Akcje (iv)	-	-	-
Inne aktywa finansowe zrekasyfikowane z utrzymywanych do obrotu (Nota 40.5)	-	-	-
	0	0	0
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)	-	-	-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	-	-	-
	0	0	0
	567	12 311	5 319
Aktywa obrotowe	567	12 311	5 319
Aktywa trwałe	567	12 311	5 319

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	241	221	181
Inne [opis]	-	-	-
	241	221	181
Aktywa obrotowe	241	221	181
Aktywa trwałe	241	221	181

19. Zapasy

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Surowce	-	-	-
Produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	6 255	6 810	8 479
	6 255	6 810	8 479
	6 255	6 810	8 479

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego wynosiły 30.879 tys. zł. a za I półrocze 2011r 30.034 tys. zł

W 2011 roku oraz I półroczu 2012 nie było podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących zapasy.

Zapas magazynowy do wysokości 4.000 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu obrotowego z Bankiem BPH S.A. (3.000 tys. zł) oraz Bankiem PeKaO SA (1.000 tys. zł)..

20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
Należności z tytułu dostaw i usług	21 934	30 901	30 936
Rezerwa na należności zagrożone	-3 698	-3 328	-3 462
Dyskonto od należności długoterminowych	0	-92	-237
	18 236	27 481	27 237

Odroczone wpływy ze sprzedaży:

Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	301	529	463
Inne należności	208	2 185	1 289
Rezerwa na należności zagrożone	-67	-1 244	-1 272
	442	1 470	480
	18 678	28 951	27 717

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, pozostałe należności według ceny nabycia. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa spłaty należności. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 30/06/2011
Stan na początek roku	4 572	4 768	4 768
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	442	474	257
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-1 249	-405	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-228	-291
Korekta odpisu z 2010r	-	-37	-
	3 765	4 572	4 734
Stan na koniec roku obrotowego			

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 3006/2011
Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane:			
0-30 dni	2 477	3 982	3 753
30-90 dni	949	974	2 177
90-180 dni	658	525	835
180-365 dni	778	2 078	1 180
ponad 365 dni	7 730	5 739	3 072
Rezerwa na należności zagrożone	-3 698	-3 328	-3 462
Razem	8 894	9 970	7 555

21. Kapitał Akcyjny

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	16 200	16 200	16 200
Korekta hiperinflacyjna	6 089	6 089	6 089
Warunkowe podwyższenie kapitału związane z planowanym programem motywacyjnym dla kluczowych menedżerów	-	800	-
	22 289	23 089	22 289
Kapitał akcyjny składa się z:			
8.100.001 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku	22 289	22 289	22 289
Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego	0	800	-
	22 289	23 089	22 289

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 października 2011 roku numer 3 w sprawie programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów Spółki oraz spółek zależnych, emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmian Statutu Spółki kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 800 000 (osiemset tysięcy) złotych poprzez emisję w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 400 000 akcji serii F. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 października 2011 roku numer 3.

Wpis warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego został dokonany w dniu 28 października 2011 r.

Po zapoznaniu się z treścią rocznego zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 (opublikowanego w dn. 19 marca 2012 r.)

Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż zostały spełnione kryteria przydziału warrantów subskrypcyjnych serii F (dotyczące skonsolidowanych wyników finansowych za rok 2011.).

Spółka złożyła osobom uprawnionym do udziału w Programie Motywacyjnym ofertę objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F, zaś uprawnieni złożyli Spółce swoje oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych (przyjęciu oferty).

W dniu 14 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki potwierdziła, że doszło do skutecznego objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych (łącznie 200.000) przez uprawnionych.

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego osoby uprawnione w terminie do 31 grudnia 2014 r. będą mogły złożyć oświadczenia dotyczące wykonania prawa z całości lub części przyznanych im warrantów subskrypcyjnych w postaci oświadczenia o objęciu odpowiedniej ilości akcji serii F po cenie emisyjnej ustalonej przez Radę Nadzorczą na 6 PLN za jedną akcję.

21.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Korekta hiperinflacyjna
		PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011r. i 30 czerwca 2011r	8 100 001	16 200	6 089
Zmiany :			
umorzenie akcji własnych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r. i 30 czerwca 2012r.	8 100 001	16 200	6 089

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 2 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

22. Zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Weksle (i)	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Inne - nieopłacony zakup akcji DTP SA	5 166	-	-
	5 166	-	-
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	1 798	467	1 906
Kredyty bankowe (iv)	171	1 198	2 052
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Obligacje	85 734	86 034	89 604
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 379	1 500	1 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	593	726	850
Weksle	12 490	20 148	8 835
	102 165	110 073	104 962
	107 331	110 073	104 962
Zobowiązania krótkoterminowe	47 458	51 058	27 389
Zobowiązania długoterminowe	59 873	59 015	77 573
	107 331	110 073	104 962

22.1 Podsumowanie umów kredytowych

I. Weksle wyemitowano w roku 2011 i I półroczu 2012 roku. Stopa oprocentowania od tych weksli wynosi 7% -8% rocznie .Terminy spłaty : 9 763 tys. zł - do 15 listopada 2012r., 350 tys. zł – do 31 grudnia 2012r. i 2 277 tys. zł do 30 czerwca 2013r . Wartość dyskonta ujęta w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych wynosi 631 tys. zł.

II. Na dzień 30.06.2012 roku Spółka korzystała z kredytów wg następujących umów:

1. umowy kredytowej z dnia 26.05.2008 roku wraz z aneksem z dnia 14.05.2009 roku o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej z Bankiem BPH SA. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 12 mln PLN na z przeznaczeniem na wykup udziałów firmy Paged-Sklejka S.A. od Skarbu Państwa. Kredyt spłacany jest w ratach po 171 tys. PLN miesięcznie. Na dzień 30.06.2012 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 171 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na pierwszy dzień roboczy po 30 czerwca 2012 roku. Kredyt został spłacony w terminie.

Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma 1M WIBOR oraz marży Banku w wysokości 0,7% p.p. w skali roku.

W okresie odsetkowym stopa procentowa nie ulega zmianie.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Weksel własny in blanco spółki PAGED S.A. wraz z deklaracją wekslową ;
- Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w wartości nie mniejszej niż 3 mln PLN
- Przelew wierzytelności z tytułu umów licencyjnych: Paged Meble S.A. z dnia 10 grudnia 2003 r. oraz Paged-Sklejka S.A. z dnia 02 stycznia 1996r.
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości Spółki do kwoty 3 mln PLN.

2. umowy kredytowej z dnia 02.09.2008 roku wraz z późniejszymi aneksami o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem PeKaO SA. Spółka otrzymała kredyt w wysokości 2 mln PLN na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej w sytuacji przejściowego braku środków. Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2012 roku wynosiło 1.798 tys. PLN.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 października 2012 roku.

Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma 1M WIBOR oraz marży Banku w wysokości 1,6% p.p. w skali roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Weksel własny in blanco spółki PAGED S.A. wraz z deklaracją wekslową ;
- Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w wartości nie mniejszej niż 1 mln PLN
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości Spółki do kwoty 2,5 mln PLN.

III. W dniu 24 listopada 2010 r. doszło do emisji obligacji Spółki zabezpieczonych na okaziciela I (pierwszej) serii. Emisja obligacji została przeprowadzona na podstawie Uchwały Zarządu Paged S.A. nr 349/10 z dnia 5 listopada 2010 r. w sprawie emisji obligacji I serii oraz na podstawie Uchwały nr 351/10 z dnia 18 listopada 2010 r. w sprawie ustalenia warunków emisji obligacji I serii. Dzień emisji przypadł na dzień 24 listopada 2010 roku.

Emisja obligacji I serii obejmuje 30.000 obligacji, o łącznej wartości 30 milionów złotych. Dniem wykupu obligacji jest 30 listopada 2013 roku. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dacie wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej obligacji, pomniejszonej o amortyzację obligacji do daty wykupu, oraz powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od obligacji. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej obligacji są naliczane od daty emisji (włącznie) i płatne w każdej dacie wypłaty odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup obligacji. Obligacje oprocentowane są w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową równą stopie bazowej WIBOR6M, powiększoną o marżę.

W dniu 17 grudnia 2010 r. doszło do emisji obligacji Spółki zabezpieczonych na okaziciela II (drugiej) serii. Emisja obligacji została przeprowadzona na podstawie Uchwały Zarządu Paged S.A. nr 350/10 z dnia 5 listopada 2010 r. w sprawie emisji obligacji II serii oraz na podstawie Uchwały nr 353/10 z dnia 13 grudnia 2010 r. w sprawie ustalenia warunków emisji obligacji II serii. Dzień emisji przypadł na dzień 17 grudnia 2010 roku.

Emisja obligacji II serii obejmuje 60.000 obligacji, o łącznej wartości 60.000.000 złotych.

Wartość nominalna każdej obligacji wynosi 1.000 złotych. Cena emisyjna obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 złotych.

Dniem wykupu obligacji jest 31 marca 2014 roku. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dacie wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej obligacji, pomniejszonej o amortyzację obligacji do daty wykupu, oraz powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej obligacji są naliczane od daty emisji (włącznie) i płatne w każdej dacie wypłaty odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup obligacji. Obligacje oprocentowane są w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową równą stopie bazowej WIBOR 6M, powiększoną o marżę.

Obligacje I i II serii są obligacjami zabezpieczonymi w postaci:

- 1) ustanowiony przez Emitenta zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta akcjach na okaziciela spółki "Paged-Sklejka" S.A. z siedzibą w Morągu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000 PLN,
- 2) ustanowiony przez Emitenta (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy przysły na 25.330.000 akcjach na okaziciela serii A2 spółki "Sklejka-Pisz" Paged S.A. z siedzibą w Pieszku do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000 PLN.
- 3) ustanowiona przez "Paged Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółkę komandytową z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej "Paged Property") hipoteka łączna umowna kaucyjna o sumie najwyższej 45.000.000 PLN na:
i. stanowiącej własność Paged Property nieruchomości położonej w miejscowości Nowy Konik, gmina Halinów, powiat miński, województwo mazowieckie.

W I półroczu 2012 roku Spółka spłaciła z tytułu obligacji kwotę 1.800.000 PLN.

W dniu 17 lipca 2012 r. całość zobowiązań z tytułu obligacji została spłacona (nota 28).

IV. W celu zabezpieczenia roszczeń Faktora z tytułu umowy faktoringowej oraz umowy pożyczki, Paged S.A. dokonał: cesji wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności przysługujących mu w stosunku do wszystkich zgłoszonych Faktorowi Odbiorców, oraz przekazała Faktorowi wystawione przez siebie dwa weksle in blanko wraz z deklaracją wekslową.

23. Rezerwy

	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)			
Inne rezerwy (patrz poniżej)	148	148	140
	148	148	140
Rezerwy krótkoterminowe	148	148	140
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
	148	148	140

Inne rezerwy

	Sprawy sądowe i koszty prawne PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	39	266	305
Ujęcie rezerw dodatkowych	-	40	40
Rezerwy na sprawy pracownicze	-12	-193	-205
Stan na 30 czerwca 2011 roku	27	113	140
Ujęcie rezerw dodatkowych			
Rezerwy na sprawy pracownicze	-	8	8
Stan na 31 grudnia 2011 roku	27	121	148
Ujęcie rezerw dodatkowych			
Rezerwy na sprawy pracownicze	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2012 roku	27	121	148

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

24.1 Ogólne warunki leasingu

Umowy leasingu finansowego dotyczące środków transportu i urządzeń produkcyjnych zawarto na okres od 09.2009r do 11.2014r . Na zakończenie umowy PAGED S.A ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu po wartości nominalnej. Zobowiązania Grupy w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

24.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	371	371	292	275
Od 1 roku do 5 lat	327	500	301	451
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	698	871	593	726
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-105	-145	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	593	726	593	726

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Zobowiązania krótkoterminowe	292	275	257
Zobowiązania długoterminowe	301	451	593
	593	726	850

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 466	10 692	9 929
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	349	215	630
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	3	-
Inne , w tym:	22	34	404
	11 848	10 944	10 963

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

26.1 Transakcje handlowe

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2012	zakończony 30/06/2011	zakończony 30/06/2012	zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Paged Meble S.A.	1 197	2 879	11	16
Paged Sklejka S.A.	5 327	3 642	6 494	6 201
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	14	-	67	281
Sklejka Pisz Paged SA	3 834	3 967	-	-
Paged Capital Sp. z o.o	2	-	-	-
Mineralna Development Sp. z o.o	2	-	-	-
Yawal S.A	-	-	19	-
	10 376	10 488	6 591	6 498

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Paged Meble S.A.	6 934	6 996	10 196	-	2	-
Paged Sklejka S.A.	959	11 155	8 341	3 258	2 903	3 109
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	275	4	-	77	195	400
Sklejka Pisz Paged SA	40	897	501	-	-	-
Nautiner Yacht (Prezes Paged SA jest Członkiem Rady Nadzorczej)	273	318	-	-	-	-
Yawal S.A	10	49	-	18	17	-
	8 491	19 419	19 038	3 353	3 117	3 509

Należności od Paged Meble S.A są objęte odpisem w wysokości 1.138 tys. zł

Podmiotem powiązanym z Paged SA jest spółka DTP SA (Wiceprezes Paged SA jest w Radzie Nadzorczej tej spółki). Paged SA posiada akcje DTP SA, są one prezentowane w sprawozdaniu na 30 czerwca 2012 r. w pozycji "Aktywa finansowe długoterminowe"

26.2 Zobowiązania wekslowe

W 2011r i I półroczu 2012 Paged S.A przeprowadził emisję weksli własnych na rzecz Sklejka Pisz Paged S.A. , których wartość nominalna na 30 czerwca 2012r wynosi 12 551 tys. zł , dyskonto(stopa dyskonta 7-8%) od tych weksli za I półrocze 2012r wynosi 366 tys. zł a do rozliczenia pozostało 411 tys. zł. Termin wykupu weksli przypada na 15 listopada 2012r. i 30 czerwca 2013r.

26.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2012 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	243	482	234
Świadczenia po okresie zatrudnienia			
Pozostałe świadczenia długoterminowe			
Płatności w formie akcji własnych			
	243	482	234

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w dnia 5 października 2011 roku podjęło uchwałę numer 3 w sprawie programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów Spółki oraz spółek zależnych i emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji w podwyższonym kapitale przez uprawnionych. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 800 000 (osiemset tysięcy) złotych poprzez emisję w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 400 000 akcji serii F. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F uprawnionym z warrantów.

Po zapoznaniu się z treścią rocznego zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 (opublikowanego w dn. 19 marca 2012 r.) Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż zostały spełnione kryteria przydziału warrantów subskrypcyjnych serii F (dotyczące skonsolidowanych wyników finansowych za rok 2011.).

Spółka złożyła osobom uprawnionym do udziału w Programie Motywacyjnym ofertę objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F, zaś uprawnieni złożyli Spółce swoje oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych (przyjęciu oferty).

W dniu 14 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki potwierdziła, że doszło do skutecznego objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych (łącznie 200.000) przez uprawnionych.

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego osoby uprawnione w terminie do 31 grudnia 2014 r. będą mogły złożyć oświadczenia dotyczące wykonania prawa z całości lub części przyznanych im warrantów subskrypcyjnych w postaci oświadczenia o objęciu odpowiedniej ilości akcji serii F po cenie emisyjnej ustalonej przez Radę Nadzorczą na 6 PLN za jedną akcję.

27. Zobowiązania warunkowe**27.1 Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 30/06/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000
Weksle in blanco - odsetki od leasingu	105	145	171

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

I. W dniu 11 lipca 2012 r. doszło do emisji obligacji Spółki zwykłych imiennych niezabezpieczonych. W tym dniu podmiot, do którego została skierowana imienna oferta objęcia obligacji, tj. spółka Paged Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie będąca jednostką zależną od Paged SA, złożyła nieodwołalną deklarację nabycia obligacji poprzez pisemne oświadczenie. Paged Capital Spółka z o.o. (dalej zwana "Inwestor" lub "Obligatariusz") zobowiązała się opłacić obligacje poprzez uznanie rachunku bankowego Emitenta (rachunek zastrzeżony) prowadzonego przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje zostały zaoferowane Inwestorowi w trybie wskazanym w art. 9 pkt. 3 ustawy o obligacjach.

Emisja obligacji została przeprowadzona na podstawie Uchwały Zarządu Paged S.A. nr 364/12 z dnia 10 lipca 2012 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych imiennych serii A.

Parametry emisji obligacji zwykłych imiennych serii A (zwanymi dalej "Obligacjami"):

1. Cel emisji obligacji

Środki pozyskane z emisji Obligacji w całości przeznaczone zostaną na restrukturyzację istniejącego zadłużenia z tytułu obligacji zabezpieczonych serii I oraz serii II wyemitowanych przez Paged S.A. w 2010 r., tj. obligacji na łączną kwotę nominalną 90.000.000 PLN z ostatecznym terminem wykupu odpowiednio 30 listopada 2013 r. oraz 31 marca 2014 r., które zostały objęte w całości przez UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie oraz Energa Trading Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie). W ramach restrukturyzacji istniejącego zadłużenia Emitenta nastąpi wykup obligacji niezabezpieczonych wyemitowanych w 2010 r. i zastąpienie ich Obligacjami – niezabezpieczonymi, które zostały objęte przez jednostkę zależną od Spółki.

O zamiarze wykupu obligacji wyemitowanych w 2010 r. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2012 z 30 maja 2012 r.

2. Rodzaj emitowanych obligacji

Obligacje zwykłe, imienne, posiadające formę dokumentu. Obligacje nie są zabezpieczone

3. Wielkość Emisji

Emisja 90.676 obligacji o łącznej wartości nominalnej 90.676.000,00 złotych.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych. Cena emisyjna Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 złotych każda.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji

Dniem wykupu Obligacji jest 30 czerwca 2014 roku. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dacie wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki od Obligacji.

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 7% w skali roku, liczonej od wartości nominalnej Obligacji, poczynwszy od daty przydziału do dnia dokonania faktycznego wykupu Obligacji.

Odsetki wypłacane będą w dniu wykupu albo wcześniejszego wykupu Obligacji. Dniem ustalenia prawa do odsetek jest 6 dzień roboczy przed dniem płatności odsetek, co oznacza, że kwota z tytułu odsetek od Obligacji zostanie wypłacona Obligatariuszowi, którzy posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek.

Wcześniejszy wykup Obligacji możliwy jest wyłącznie na mocy porozumienia stron, tj. Emitenta i Obligatariusza.

II. W dniu 16 lipca 2012 r. Spółka (jako emitent obligacji I i II serii) na własny wniosek zawarła z funduszami (jako obligatariuszami, posiadającymi obligacje Spółki I i II serii), tj. z:

1) UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie oraz

2) Energa Trading Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie,

Umowę Przyrzeczoną, do zawarcia której strony zobowiązały się w Porozumieniu w zakresie warunków nabycia własnych obligacji I i II serii przez Paged S.A. zawartym w dniu 30 maja 2012 r. z ww. funduszami.

W dniu 16 lipca 2012 r. Spółka oraz ww. fundusze reprezentowane przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie podpisały Umowę sprzedaży obligacji, na podstawie której Spółka kupiła od obligatariuszy w celu umorzenia 30.000, tj. całość, własnych obligacji na okaziciela I serii wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 listopada 2010 r. oraz 60.000, tj. całość, własnych obligacji na okaziciela II serii wyemitowanych przez Spółkę w dniu 17 grudnia 2010 r.

Przeniesienie własności obligacji I i II serii na Spółkę nastąpi z chwilą zapłaty przez Spółkę na rzecz obligatariuszy całej ceny wykupu obligacji, przy czym w dniu 16 lipca 2012 r. Spółka oraz obligatariusze - jako strony umowy rachunku zastrzeżonego - wystąpili do banku prowadzącego rachunek zastrzeżony o zwolnienie środków i przelanie całej ceny wykupu obligacji na rzecz obligatariuszy. W dniu 17 lipca 2012r środki z rachunku zastrzeżonego zostały zwolnione.

III. W dniu 19 lipca 2012 roku Spółka zawarła Umowę pośrednictwa w nabyciu papierów wartościowych z Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwanym "Domem Maklerskim"), dotyczącą zlecenia zawarcia przez Dom Maklerski we własnym imieniu, ale na rachunek Spółki, umów zakupu akcji spółki DTP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej "DTP"). Zlecenie dotyczyło zakupu łącznie 9.855.044 akcji DTP. Akcje DTP są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect).

Strony umowy pośrednictwa ustaliły cenę sprzedaży akcji DTP na maksymalnie 7,00 zł za jedną akcję, w wyniku czego łączna cena sprzedaży akcji DTP wyniesie maksymalnie 68.985.308 zł. Strony ustaliły ponadto, że zapłata ceny sprzedaży nastąpi bezpośrednio między Spółką i sprzedającymi akcje DTP, na warunkach i w terminie określonym między Spółką a sprzedającymi akcje DTP.

Wykonanie umowy pośrednictwa, o której mowa powyżej (tj. zawarcie umów sprzedaży akcji DTP z 5 podmiotami), nastąpiło w dniu 20 lipca 2012 r. Transakcje zakupu łącznie 9.855.044 akcji DTP po cenie 7,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 68.985.308 zł, zostały dokonane za pośrednictwem Domu Maklerskiego, poza rynkiem regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Spółka została poinformowana przez Dom Maklerski o przeniesieniu praw z nabytych akcji DTP, tj. dokonaniu odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Spółki – z dniem 20 lipca 2012 r. Ponadto w dniu 20 lipca 2012 r. została również zawarta - za pośrednictwem domu maklerskiego - umowa sprzedaży dotycząca nabycia przez Paged S.A. 1.351.224 akcji DTP po cenie 7,00 zł za jedną akcję, przy czym zleceniodawcą w stosunku do domu maklerskiego był podmiot sprzedający akcje. Udział Paged SA w kapitale zakładowym i głosach w walnym zgromadzeniu DTP SA po dokonaniu transakcji zakupu akcji, o których mowa powyżej, wynosi 54,12%.

IV. W dniu 24 lipca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 366/12 w sprawie umorzenia obligacji Spółki I i II serii, które Spółka odkupiła od obligatariuszy w celu umorzenia. Uchwała została umieszczona w protokole sporządzonym w formie aktu notarialnego, tj. w trybie art. 7.2. ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku.

Na podstawie art. 25.1. ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku Spółka dokonała umorzenia:

- 1) całości, tj. 30 000 obligacji I serii - na okaziciela, zabezpieczonych, wyemitowanych w dniu 24 listopada 2010 r. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, które zgodnie z ich warunkami emisji powinny zostać wykupione przez Spółkę w dniu 30 listopada 2013 r.,
- 2) całości, tj. 60 000 obligacji II serii - na okaziciela, zabezpieczonych, wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2010 r. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, które zgodnie z ich warunkami emisji powinny zostać wykupione przez Spółkę w dniu 31 marca 2014 r.

V. W dniu 16 lipca 2012 r. została zamknięta subskrypcja prywatna akcji Paged S.A. serii G, które mają być wyemitowane na podstawie uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Paged” Spółki Akcyjnej z dnia 17 kwietnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą Spółka ma wyemitować od 1.000.000 do 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. W dniu 16 lipca 2012 r. zostały zawarte umowy objęcia akcji Spółki serii G w łącznej liczbie 7.000.000. Subskrybenci w liczbie 7 podmiotów zobowiązali się do zapłaty ceny emisyjnej 12,60 zł za jedną akcję serii G w terminie do 16 sierpnia 2012 r.

W dniu 16 sierpnia 2012 r. 6 subskrybentów dokonało zapłaty ceny emisyjnej w łącznej kwocie 78.443.845,20 zł, przy czym zapłata nastąpiła poprzez potrącenie ze zobowiązaniami Paged S.A. w stosunku do tych subskrybentów z tytułu zapłaty ceny sprzedaży dotyczącej akcji DTP S.A.

Do dnia przekazania niniejszego raportu bieżącego podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G nie zostało jeszcze wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS.

VI. W dniu 20 sierpnia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 367/12 w sprawie emisji obligacji III serii i zatwierdzenia warunków emisji obligacji III serii. Do emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20.000.000 PLN dojdzie, gdy zostaną ustanowione zabezpieczenia w postaci hipotek umownych łącznych oraz w postaci przyrzeczenia gwarancyjnego jednostki zależnej od Paged S.A. Wówczas Paged S.A. złoży inwestorom ofertę nabycia obligacji, zaś inwestorzy podejmą decyzję o przyjęciu oferty.

VII. W dniu 29 sierpnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Paged S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie (poprzez wniesienie jako wkładu niepieniężnego) zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („Paged” S.A. - Dział zarządzania licencjami”) w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych wraz z przypisanym know how i znakiem towarowym Paged, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, tj. „Paged” S.A. - Dział zarządzania licencjami, jako wkładu niepieniężnego do GALT SPV 19Y Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w zamian za objęcie minimum 99% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Zorganizowana część przedsiębiorstwa „Paged” S.A. zostanie zbyta na podstawie rynkowej wartości sporządzonej przez uprawniony podmiot, przy czym do dnia przekazania niniejszego raportu wartość ta nie została jeszcze oszacowana.

PODPIS ZARZĄDU

30.08.2012 Daniel Mzyk Prezes Zarządu

Robert Ditych Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY , KTÓREJ POWIERZONO PROWARZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

30.08.2012 Mirosława Słonecka Dyrektor finansowy