



Śródroczne skrócone sprawozdanie
finansowe za I półrocze 2011 r.

według MSSF

sporządzone na dzień 30.06.2011

Spis treści

Wybrane dane finansowe

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku

Noty objaśniające do Śródrocznego skróconego sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 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 powiązаныmi
- 27 Zobowiązania warunkowe
- 28 Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2011 okres od 01-01-11 do 30-06-11	I półrocze 2010 okres od 01-01-10 do 30-06-10	I półrocze 2011 okres od 01-01-11 do 30-06-11	I półrocze 2010 okres od 01-01-10 do 30-06-10
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 828	35 955	11 047	8 979
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 920	2 348	1 996	586
Zysk (strata) brutto	4 261	-1 155	1 074	-288
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	3 616	-409	911	-102
Liczba akcji	8 100 001	9 000 000	8 100 001	9 000 000
Rozwodniona liczba akcji	8 100 001	9 000 000	8 100 001	9 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	-0,05	0,11	-0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 916	-4 533	-735	-1 132
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 523	8 208	-3 661	2 050
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 256	-3 572	3 845	-892
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 183	103	-550	26
	stan na 2011-06-30	stan na 2010-12-31	stan na 2011-06-30	stan na 2010-12-31
Aktywa razem	271 493	189 508	68 101	47 852
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	127 544	49 523	31 993	12 505
Zobowiązania długoterminowe	88 893	14 758	22 298	3 726
Zobowiązania krótkoterminowe	38 651	34 765	9 695	8 778
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	143 949	139 985	36 108	35 347
Kapitał zakładowy	22 289	22 289	5 591	5 628
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 księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,77	17,28	4,46	4,36
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,77	17,28	4,46	4,36

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 30.06.2011 roku wynosił 3,9866 zł, 31.12.2010 roku wynosił 3,9603 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 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

- dla danych za 2 kwartały 2010 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 29.01.2010 r. - 4,0616 zł
na 26.02.2010 r. - 3,9768 zł
na 31.03.2010 r. - 3,8622 zł
na 30.04.2010 r. - 3,9020 zł
na 31.05.2010 r. - 4,0770 zł
na 30.06.2010 r. - 4,1458 zł

średnia arytmetyczna - 4,0042 zł

SRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011

	Nota nr	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2010	Okres 12 miesiący zakończony 31/12/2010
		PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	43 828	35 955	79 133
Koszt własny sprzedaży		30 094	27 730	62 004
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 734	8 225	17 129
Koszty sprzedaży		3 394	3 409	7 283
Koszty zarządu		2 231	2 320	4 388
Pozostałe przychody operacyjne	8	150	144	321
Pozostałe koszty operacyjne	9	339	292	1 867
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 920	2 348	3 912
Przychody finansowe	10	626	341	627
Koszty finansowe	11	4 285	3 844	5 234
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 261	-1 155	-695
Podatek dochodowy	12	645	-746	-634
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 616	-409	-61
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0	
Zysk (strata) netto		3 616	-409	-61
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		3 616	-409	-61
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)		0,40	-0,05	-0,01

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2011 PLN' 000	Stan na 30/06/2010 PLN' 000	Stan na 31/12/2010 PLN' 000
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	13	1 412	3 169	1 655
Nieruchomości inwestycyjne	14	15 019	16 119	15 019
Wartości niematerialne	15	42	5 573	43
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12		0	
Aktywa finansowe długoterminowe	16	212 999	132 485	203 147
Pozostałe aktywa długoterminowe			0	
Aktywa trwale razem		229 472	157 346	219 864
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	8 479	7 454	6 482
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:				
- należności krótkoterminowe do 12 miesięcy	20	27 717	19 789	21 790
- należności krótkoterminowe powyżej 12 miesięcy	20	27 717	16 606	15 452
	20		3 183	6 338
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12			242
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		325	321	2 508
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	17	5 319	4 347	14 690
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	181	251	174
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		42 021	32 162	45 886
Aktywa razem		271 493	189 508	265 750

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	22 289	24 089	22 289
Kapitał zapasowy		103 046	105 207	103 046
Pozostałe kapitały rezerwowe		24 000	24 000	24 000
Akcje własne (wielkość ujemna)			-3 961	
Zyski zatrzymane w tym:		-5 386	-9 350	-9 002
zysk(strata) netto roku bieżącego		3 616	-409	-61
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Razem kapitał własny		143 949	139 985	140 333
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22		2 052	1 026
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	77 573	850	79 412
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe			0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 320	11 856	11 641
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		88 893	14 758	92 079
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	10 963	10 418	13 481
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	3 958	19 859	2 100
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	23 431	4 316	17 452
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	159	4	
Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowe			0	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	140	168	305
Przychody przyszłych okresów			0	
		38 651	34 765	33 338
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			0	
Zobowiązania krótkoterminowe razem		38 651	34 765	33 338
Zobowiązania razem		127 544	49 523	125 417
Pasywa razem		271 493	189 508	265 750

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	3 616	-409	-61
Podatek dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	966	353	681
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 761	620	1 569
Przychody (koszty)z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		2 405	2 406
Zysk(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-4	41
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych			1 100
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu			
Amortyzacja aktywów trwałych	241	354	618
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-5 927	-5 957	-7 958
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-1 997	-1 057	-85
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-7	-68	9
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-2 518	504	2 974
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-486	-967	-1 045
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów			
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań			
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy	-565	-307	-881
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 916	-4 533	-632
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-18 700		-9 501
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	4 174	8 210	10 367
Otrzymane odsetki			
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanim			
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-7	-34	-126
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	32	91
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych			-66 054
Wydatki netto z tytułu przejęcia nowych jednostek			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 523	8 208	-65 223
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z kredytów, pożyczek	1 864	1 028	73
Spłata kredytów, pożyczek	-1 032	-7 620	-25 449
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-117	-204	-395
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
Odsetki od kredytów i pożyczek	-171	-866	-1 477
Wpływy z tytułu faktoringu	-10	1 090	1 726
Płatności z tytułu emisji weksli	-11 428		-703
Płatności z tytułu emisji obligacji	-3 725		
Emisja obligacji			89 170
Emisja weksli	29 875	3 000	5 200
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 256	-3 572	68 145
Przepływy pieniężne netto razem:	-2 183	103	2 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 508	218	218
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	325	321	2 508

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 CZERWCA 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	zapasowy z przeszacowania	Kapitał zapasowy razem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	24 089	47 469	0	47 469	24 000	-3 961	48 797	140 394
Zwiększenia	0	57 738	0	57 738	0	0	-409	57 329
Nabycie akcji własnych celem umorzenia								0
Podział zysku z 2009r		57 738		57 738				57 738
Zysk roku bieżącego							-409	-409
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	57 738	57 738
Przeniesienie zysku							57 738	57 738
Pokrycie straty								0
Wyplata dywidendy								
Stan na 30 czerwca 2010r	24 089	105 207	0	105 207	24 000	-3 961	-9 350	139 985

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	zapasowy z przeszacowania	Kapitał zapasowy razem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	24 089	47 469		47 469	24 000	-3 961	48 797	140 394
Zwiększenia	0	57 738	0	57 738	0	0	-61	57 677
Nabycie akcji własnych celem umorzenia								
Podział zysku z 2010r		57 738		57 738				57 738
Zysk/ strata roku bieżącego							-61	-61
Zmniejszenia	1 800	2 161	0	2 161	0	-3 961	57 738	57 738
Przeniesienie zysku							57 738	57 738
Umorzenie akcji własnych	1 800	2 161		2 161		-3 961		0
Pokrycie straty								
Wyplata dywidendy								
Stan na 31 grudnia 2010r	22 289	103 046	0	103 046	24 000	0	-9 002	140 333

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

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

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce

Paged Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Mineralnej 7 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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Daniel Mzyk	Prezes Zarządu
Robert Ditrych	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Edmund Mzyk	Przewodniczący
Robert Rafał	Wiceprzewodniczący
Dariusz Wiatr	Członek
Tomasz Wójcik	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 skonsolidowane 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 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 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 2011 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

W okresie nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią 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 26 sierpnia 2011 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 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 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
 - 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 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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).
- 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

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30.06.2011 spółka dokonała następujących zmian dotyczących informacji finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za I półrocze 2010r., a dotyczących danych na 30.06.2010r.

OPIS I PRZYCZYNA ZMIANY	POZYCJA BILANSOWA	30.06.2010 przed zmianą	Zmiana
Wycena majątku znajdujących się na nieruchomości przy ul. Mineralnej w Warszawie	Wartości niematerialne	2 616	2 957
	Rzeczowe aktywa trwałe	2 614	555
	Rezerwy na podatek odroczony	11 188	668
	Zyski zatrzymane	-11 787	2 844
	w tym ;wynik bieżący		-409

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

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez PAGED S.A..

Sprawozdania finansowe zostały 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 2010 roku. Zakres śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Paged SA sporządzanego na dzień 30 czerwca 2011 jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

4. Przychody

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

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	33 984	31 349	70 051
Przychody ze świadczenia usług	9 844	4 606	9 082
	43 828	35 955	79 133

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 najłagodniejszymi 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 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Zmiana stanu produktów			
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
Amortyzacja	241	353	618
Zużycie surowców i materiałów	107	150	322
Usługi obce	3 943	3 624	7 306
Koszty świadczeń pracowniczych	1 166	1 452	2 998
Podatki i opłaty	87	163	336
Pozostałe koszty	141	127	269
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 034	27 590	61 826
Razem koszty działalności operacyjnej	35 719	33 459	73 675
w tym podatek akcyzowy		0	
Działalność zaniechana			
Koszty działalności ogółem	35 719	33 459	73 675

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	240	256	542
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	97	76
Koszty amortyzacji ogółem	241	353	618
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	241	353	618
Działalność zaniechaną			
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych			
Utrata wartości - wartość firmy			
Koszty utraty wartości ogółem	0	0	0
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną			
Działalność zaniechaną			

7.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia po okresie zatrudnienia			
Programy określonych składek			
Programy określonych świadczeń			
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 166	1 452	2 998
	1 166	1 452	2 998
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	1 166	1 452	2 998

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:	0	4	4
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego		4	4
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Rozwiązane odpisy aktualizujące:	129	0	111
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Aktywa finansowe			
Zapasy			
Należności handlowe	100		43
Pozostałe	29		68
Pozostałe przychody operacyjne:	21	140	206
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych			
Zwrot kosztów zastępstwa procesowego i kosztów sądowych		112	
Odszkodowanie	14		
Dotacje			
Pozostałe	7	28	206
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	150	144	321
Działalność zaniechaną	0	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 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:	0	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	1100
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu			
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			1100
Utworzone odpisy aktualizujące:	243	180	446
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Aktywa finansowe			
Zapasy	14		
Należności handlowe	229	180	446
Pozostałe			
Pozostałe koszty operacyjne:	96	112	321
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych			
Koszty sądowe	41		
Utworzenie rezerw na opłatę za wieczyste użytkowanie gruntu		95	172
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	55	17	149
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	339	292	1 867
Działalność zaniechaną		0	

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 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:	499	341	627
Lokaty bankowe	10	19	36
Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	
Pozostałe pożyczki i należności	19	13	40
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	470	309	551
 Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	125	0	0
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej			
Wycena należności	125		
Pozostałe przychody finansowe:	2	0	0
Zysk na różnicach kursowych	2		
Dywidendy otrzymane			
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)			
	626	341	627
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	626	341	627
Działalność zaniechaną		0	
	626	341	627

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

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	29	32	76
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	470	309	551
	499	341	627

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	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	89	866	1 477
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	59	66	147
Odsetki od obligacji	3 554		
Odsetki od weksli	293	0	125
Pozostałe koszty odsetkowe	60	18	112
Koszty odsetkowe razem	4 055	950	1 861
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:			
Odpis na udziały w Paged Property		2 406	2 406
Dyskonto od należności długoterminowych		273	362
Dyskonto od obligacji	228		379
Wycena udziałów w podmiotach zależnych			
	228	2 679	3 147
Pozostałe koszty finansowe:			
Strata na różnicach kursowych		26	33
Prowizje i opłaty od kredytu		181	14
Pozostałe koszty finansowe	2	8	179
	2	215	226
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	4 285	3 844	5 234
Działalność zaniechaną		0	
	4 285	3 844	5 234

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

12. Podatek dochodowy

12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	966	353	681
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-
	966	353	681
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-321	-1 099	-1 315
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego			
	645	-746	-634
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	645	-746	-634
Przypadający na:			
Działalność kontynuowaną	645	-746	-634
	645	-746	-634

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

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej			
Zysk/Strata z działalności	4 301	-1 155	-695
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	817	-219	-132
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-78	-50	-44
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	350	637	1 088
Pozostałe	-31	-71	-107
	1 058	297	805
Efekt podatkowy kosztów/przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	-92	56	-124
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	966	353	681

12.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku			242
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	159	4	

12.3 Saldo podatku odroczonego

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu w tym:	1 265	12	12
Zwiększenia z tytułu:	285	1 186	1 259
rezerwa na zapasy	3		
odpis na należności	94	623	643
naliczone dyskonto weksli własnych	28		
odpis na majątek finansowy		457	457
dyskonto naliczone od należności długoterminowych		53	69
rezerwa na koszty prawne i sprawy sądowe		14	
rezerwy na sprawy pracownicze, wynagrodzenia i składki ZUS naliczone			36
rezerwa na opłacie z tytułu PWUG		18	32
wycena obligacji	152		
rezerwa na badanie bilansu	8	3	4
pozostałe		18	18
Zmniejszenia z tytułu:	78	0	6
rezerwa na koszty prawne i sprawy sądowe	3		
dyskonto naliczone od należności długoterminowych	24		
rezerwa na opłacie z tytułu PWUG	32		
wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone	15		
rezerwa na badanie bilansu	4		6
pozostałe			
Stan na koniec okresu w tym:	1 472	1 198	1 265
Przypadający na:	1 472	1 198	1 265
Działalność kontynuowaną			
Rezerwa na podatek odroczonego			
Stan na początek okresu w tym:	12 906	12 969	12 969
Zwiększenia z tytułu:	6	148	189
dyskonto weksli naliczone		43	38
wycena nieruchomości inwestycyjnych	6	30	
wycena majątku finansowego			86
strata w podmiocie zależnym Paged Property		43	43
różnica w zobowiązaniach z tytułu leasingu		32	22
Zmniejszenia z tytułu:	120	63	252
rozliczenie ulgi inwestycyjnej	19		1
dyskonto weksli zapłacone	5	63	100
wycena nieruchomości inwestycyjnych			151
różnica w zobowiązaniach z tytułu leasingu	10		
wycena obligacji	86		
pozostałe			
Stan na koniec okresu w tym:	12 792	13 054	12 906
Przypadający na:	12 792	13 054	12 906
Działalność kontynuowaną			

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

	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2010</u>
Rezerwy na podatek odroczone	<u>11 320</u>	<u>11 856</u>	<u>11 641</u>
	<u>11 320</u>	<u>11 856</u>	<u>11 641</u>

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Wartość brutto	3 894	6 117	3 902
Umorzenie	-2 482	-2 948	-2 247
	1 412	3 169	1 655
Grunty własne		0	
Budynki	6	1 242	0
Maszyny i urządzenia	493	627	574
Środki trwale w budowie	0	51	0
Urządzenia i środki transportowe w leasingu finansowym	913	1 249	1 081
	1 412	3 169	1 655

	Grunty własne	Budynki	Środki trwale w budowie	Maszyny i urządzenia	Sprzęt w leasingu finansowym.	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku		2 198	182	2 474	1 126	5 980
Zwiększenie stanu				115	295	410
Zakup				115	295	410
Zmniejszenie stanu:		0	131	142	0	273
Sprzedaż, likwidacja				142		142
Rozliczenie			131			131
Stan na 30 czerwca 2010 roku		2 198	51	2 447	1 421	6 117
Zwiększenie stanu		0	0	29	0	29
Zakup				29		29
Zmniejszenie stanu:		2 193	51	0	0	2 244
Rozliczenie			51			51
Sprzedaż, likwidacja						0
Wniesienie aportem do spółki zależnej		2 193				2 193
Stan na 31 grudnia 2010 roku		5	0	2 476	1 421	3 902
Zwiększenie stanu		6		1		7
Zakup		6		1		7
Zmniejszenie stanu:				15		15
Rozliczenie						
Sprzedaż, likwidacja				15		15
Wniesienie aportem do spółki zależnej						
Stan na 30 czerwca 2011 roku		11	0	2 462	1 421	3 894
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2010 roku		942	0	1 830	29	2 801
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku				-109		-109
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						0
Koszty amortyzacji		14	0	99	143	256
Stan na 30 czerwca 2010 roku		956	0	1 820	172	2 948
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-987				-987
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						0
Koszty amortyzacji		36		82	168	286
Inne [opis]						
Stan na 31 grudnia 2010 roku		5	0	1 902	340	2 247
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku				-5		-5
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości						
Koszty amortyzacji				72	168	240
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2011 roku		5	0	1 969	508	2 482

13.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

13.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

Zobowiązania Jednostki wynikające z leasingu finansowego (Nota 29) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej na 30.06.2011r-914 tys zł .

14. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	15 019	16 119	15 019

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
W wartości godziwej			
Stan na początek roku obrotowego	15 019	16 065	16 065
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		54	54
Transfer ze środków trwałych w budowie			
Zbycia			
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia			
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej			-1 100
Różnice kursowe netto			
Pozostałe zmiany			
Stan na koniec roku obrotowego	15 019	16 119	15 019

Wartość godziwa nieruchomości	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Nieruchomość w Kostrzynie	603	603	603
Nieruchomość w Hipolitolowie	2 375	2 989	2 375
Nieruchomość w Inowrocławiu	5 595	5 595	5 595
Nieruchomość w Otwocku	6 446	6 932	6 446
Razem	15 019	16 119	15 019

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku i na 30 czerwca 2011r została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na dzień 31.12.2010r przez Rzecznawcę Majątkowego Agnieszka Danelczyk (upr.2198 REV-PL/PFVA/2013/217) i przez Rzecznawcę Majątkowego Tomasz Kosińskiego (upowaznienie 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 2010r nie uległa zmianie. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych PAGED S.A, przeprowadzonej zgodnie z międzynarodowymi standardami wyceny, dokonano poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne są własnością PAGED S.A.

Nieruchomość położone w Inowrocławiu i Otwocku stanowią zabezpieczenie kredytu do wysokości 9000 tys. zł - kredyt w Banku PBH S.A. I do wysokości 2500 tys zł - kredyt w Banku PeKaO S.A..

15. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	1 729	7 520	1 729
Umorzenie	-1 687	-1 947	-1 686
	42	5 573	43

	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 2010 roku	5 791	0	0	1 729	7 520
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	0
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2010 roku	5 791	0	0	1 729	7 520
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-5791				-5 791
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2010 roku	0	0	0	1 729	1 729
Zwiększenie stanu					
Wniesienie aportem do spółki zależnej					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	0	1 729	1 729

Umorzenie i utrata wartości	Prawo wieczystego użytkowania				Razem
	gruntu	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	170	0	0	1680	1850
Koszty amortyzacji	94	0	0	3	97
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 2010 roku	264	0	0	1683	1947
Koszty amortyzacji	-23	-	-	3	-20
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	0
Wniesienie aportem do spółki zależnej	-241	-	-	-	-241
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 2010 roku	0	0	0	1686	1686
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 rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	0
Inne [opis]	-	-	-	-	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	0	1687	1687

Koszty amortyzacji zostały uwzględnione w kosztach sprzedaży.

16. Aktywa finansowe długoterminowe

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2011 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	84 736	-35 625	49 111
Paged Sklejka S.A.	produkcja	Morąg	100	41 840		41 840
Paged Property Sp. z o.o.	usługi	Warszawa	100	6		6
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	usługi	Warszawa	99	48 481	-2 406	46 075
Fabryka Sklejka-Pisz S.A.	produkcja	Pisz	85	65 849		65 849
Paged Wostok Sp. JV z o.o.	produkcja	Mińsk	70	266		266
DTP Warszawa		Warszawa	14	9 852		9 852
				251 030	-38 031	212 999

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" do wysokości 10 000 tys. zł i przeznaczenie środków z podwyższenia do dnia 31 grudnia 2013 r. na nabycie przez Spółkę środków trwałych, przy czym środki na podwyższenie kapitału zakładowego pochodzić będą od „Paged” S.A., tj. spoza Spółki,
- 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.

Akcje są przedmiotem zastawu rejestrowego.

Zastaw został ustanowiony na rzecz funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na 25.330.000 akcjach Fabryka "Sklejka-Pisz" S.A. o najwyższym pierwszeństwie, 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. serii II (drugiej), o zmiennym oprocentowaniu, z dniem wykupu przypadającym w dniu 31 marca 2014r. (obligacje zostały wyemitowane w dniu 17 grudnia 2010 r.) lub w związku z nimi.

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Weksle (i)	5 319	4 347	14 690
Skrypty dłużne (ii)	-	-	-
	5 319	4 347	14 690
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje umarzalne (iii)	-	-	-
Akcje (iv)	-	-	-
Inne aktywa finansowe zreklasyfikowane 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
	5 319	4 347	14 690
Aktywa obrotowe	5 319	4 347	14 690
Aktywa trwałe	5 319	4 347	14 690

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	181	251	174
Inne [opis]	-	-	-
	181	251	174
Aktywa obrotowe	181	251	174
Aktywa trwałe	181	251	174

19. Zapasy

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Surowce	-	-	-
Produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	8 478	7 454	6 482
	8 478	7 454	6 482
	8 478	7 454	6 482

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego, wynosiła 30034 tys. zł. a za I półrocze 2010r 27590 tys. zł

W I półroczu 2011 utworzono odpis aktualizujących zapasy na kwotę 14 tys.zł.

Zapasy magazynowe do wysokości 3000 tys zł stanowi zabezpieczenie kredytu obrotowego z Bankiem BPH S.A..

20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług	30 936	19 936	25 187
Rezerwa na należności zagrożone	-3 462	-3 279	-3 524
Dyskonto od należności długoterminowych	-237		-362
	27 237	16 657	21 301
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	463	125	439
Inne należności	1 289	4 251	1 294
Rezerwa na należności zagrożone	-1 272	-1 244	-1 244
	480	3 132	489
	27 717	19 789	21 790

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 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek roku	4 768	4 366	4 366
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	257	157	446
Kwoty odpisane jako nieściągalne			
Kwoty odzyskane w ciągu roku			-44
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-291	0	
Odwrocenie dyskonta		0	
	4 734	4 523	4 768
Stan na koniec roku obrotowego			

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

	Stan na 3006/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane:			
0-30 dni	3 753	2 858	2 033
30-90 dni	2 177	1 166	569
90-180 dni	835	1 128	275
180-365 dni	1 180	1 932	146
ponad 365 dni	3 072	3 723	2 143
Rezerwa na należności zagrożone	-3 462	-3 279	-3 524
Razem	7 555	7 528	1 642

21. Kapitał Akcyjny

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	16 200	18 000	16 200
Korekta hiperinflacyjna	6 086	6 089	6 089
	22 286	24 089	22 289
Kapitał akcyjny składa się z:			
8.100.001 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku	22 286	24 089	22 289
	22 286	24 089	22 289

21.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Korekta hiperinflacyjna
		PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010r. i 30 czerwca 2010r	9 000 000	18 000	6089
Zmiany :			
umorzenie akcji własnych w 2010 r.	-899 999	-1 800	-
Stan na 31 grudnia 2010 r. i 30 czerwca 2011r.	8 100 001	16200	6089

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 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	1 906	1702	48
Kredyty bankowe (iv)	2 052	20 209	3 078
Pożyczki od pozostałych jednostek		-	
Obligacje	89 604	-	89 548
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 716	1090	1 726
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	850	1076	967
Weksle	8 835	3000	4 623
	104 963	27 077	99 990
	104 963	27 077	99 990
Zobowiązania krótkoterminowe	27 390	24 175	19 552
Zobowiązania długoterminowe	77 573	2 902	80 438
	104 963	27 077	99 990

22.1 Podsumowanie umów kredytowych

I. Weksle wyemitowano w roku 2010 i 2011. Stopy oprocentowania od tych weksli wynosi 7% -8% rocznie. Termin spłaty :od 31 stycznia 2012r. do 27 kwietnia 2012r. Wartość dyskonta ujeta w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych wynosi 293 tys zł.

II. Na dzień 30.06.2011 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 30.06.2011 roku zobowiązania z tytułu tego kredytu wynoszą 2052 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobiera 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 wierzycelności 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 9 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 30.06.2011 roku wyniosło 1906 tys. PLN.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 października 2011 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 Fabryka "Sklejka-Pisz" S.A. z siedzibą w Piszcu, stanowiących 85% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, 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.

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 blanco wraz z deklaracją wekslową.

23. Rezerwy

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)			
Inne rezerwy (patrz poniżej)	140	168	305
	140	168	305
Rezerwy krótkoterminowe	140	168	305
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
	140	168	305

Inne rezerwy

	Sprawy sądowe i koszty prawne	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku		34	34
Ujęcie rezerw dodatkowych		60	60
Rezerwy na sprawy pracownicze		73	73
	0	167	167
Ujęcie rezerw dodatkowych		99	99
Rezerwy na sprawy pracownicze	39		39
	39	266	305
Ujęcie rezerw dodatkowych		40	40
Rezerwy na sprawy pracownicze	-12	-193	-205
	27	113	140

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 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	347	308	257	241
Od 1 roku do 5 lat	674	887	593	726
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1021	1195	850	967
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-171	-228	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	850	967	850	967

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Zobowiązania krótkoterminowe		257	241
Zobowiązania długoterminowe		593	726
	850	1076	967

24.3 Wartość godziwa

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest mniejsza od wartości bilansowej środków trwałych leasingowanych o kwotę 63 tys. zł na którą został utworzona rezerwa na podatek odroczonej w wysokości 12 tys. zł.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 929	10 136	11 895
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	630	181	768
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		4	
Inne , w tym:	404	97	818
z tytułu nabycia udziałów			621
	10 963	10 418	13 481

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

26.1 Transakcje handlowe

	Sprzedaż towarów i usług			Zakup towarów i usług		
	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Paged Meble S.A.	2 879	3 194	6 594	16	17	
Paged Sklejka S.A.	3 642	2 099	4 204	6 201	4 334	8 036
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa		122		281	69	139
Yawal S.A.			289			
Fabryka Sklejka Pisz	3 967					
	10 488	5 415	11 087	6 498	4 420	8 175

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Paged Meble S.A.	10 196	6 877	8 396			
Paged Sklejka S.A.	8 341	3 289	4 799	3 109	6 517	4 087
Paged Property Sp. z o.o. Spółka Komandytowa		2	4	400	102	486
Paged Wostok SP.JV						221
Fabryka Sklejka Pisz	501					
Yawal S.A.			13			
	19 038	10 168	13 212	3 509	6 619	4 794

Należności od Paged Meble S.A. są objęte odpisem w wysokości 1 138 tys. zł

Podmiotem powiązanym z Paged SA jest spółka DTP SA (Prezes Paged SA jest w Radzie Nadzorczej tej spółki). Paged SA posiada akcje DTP SA, są one prezentowane w sprawozdaniu na 30 czerwca 2011 r. w pozycji "Aktywa finansowe długoterminowe"

26.2 Zobowiązania wekslowe

W 2011r Paged S.A. przeprowadził emisję weksli własnych na rzecz Paged Sklejka S.A., których wartość nominalna na 30 czerwca 2011r wynosi 8486 tys. zł, dyskonto (stopa dyskonta 7-8%) od tych weksli za I półrocze 2011r wynosi 277 tys. zł a do rozliczenia pozostało 330 tys. zł. Termin wykupu weksli przypada na 31. stycznia 2012r. W czerwcu 2011r była też emisja weksli na rzecz Fabryki Sklejki Pisz na kwotę 719 tys. zł termin wykupu 27 kwietnia 2012 r, dyskonto zrealizowane wynosi 8 tys. zł pozostało do rozliczenia 39 tys. zł.

26.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	234	204	469
Świadczenia po okresie zatrudnienia			
Pozostałe świadczenia długoterminowe Płatności w formie akcji własnych			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	234	204	469
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

27. Zobowiązania warunkowe

27.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Weksle in blanco -odsetki od leasingu		171	228
Zobowiązania warunkowe poniesione przez spółkę dotyczące dokapitalizowania spółki zależnej (ii)	5 000	5 000	5 000

(ii) Zobowiązania warunkowe są skutkiem ugody z dnia 14 maja 2009 zawartej między Bankim BPH S.A. oraz Paged Sklejka S.A oraz Paged S.A. oraz akcjonariuszem Paged S.A.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 18.07.2011 r. Aktem Notarialnym Rep. A Nr 6666/2011 podwyższono kapitał zakładowy spółki "Sklejka - Pisz" Paged SA z kwoty 29 000 tys. zł do kwoty 39 000 tys. zł, tj. o 10 000 tys. zł z przeznaczeniem na dalszy rozwój Spółki i umacnianie pozycji lidera branży sklejek w Polsce. Podwyższenie kapitału zapasowego nastąpi poprzez emisję akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Paged S.A w dniu 29 lipca br w ramach podwyższenia kapitału wpłacił 3 000 tys. zł.

2. W dniu 28 lipca 2011 roku Paged SA zawarł z dwoma podmiotami umowę sprzedaży całości udziałów w Sp. z o.o. Join Venture „Paged Wostok”. Decyzja o sprzedaży udziałów podjęta została w związku z brakiem możliwości realizacji celu, w jakim została zawiązana w 2010 r. spółka Sp. z o.o. Join Venture „Paged Wostok” z siedzibą w Mińsku, Republika Białoruś. Wartość nabycia sprzedanych udziałów wynosiła 266 tys. zł.

Udziały w Sp. z o.o Join Venture "Paged Wostok" nie były prezentowane na 30.06.2011r jako aktywa przeznaczone do sprzedaży z uwagi na niematerialny charakter ich wartości.

PODPIS ZARZĄDU

30.08.2011 Daniel Mzyk Prezes Zarządu

Robert Ditych Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY , KTÓREJ POWIERZONO PROWARZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

30.08.2011 Maria Kaczmarek

MARKON BIURO RACHUNKOWE