

Warszawa, dnia 25 listopada 2010 r.

**Komisja Nadzoru Finansowego
Giełda Papierów Wartościowych S.A.
Polska Agencja Prasowa S.A.**

Temat:
emisja obligacji

Podstawa prawna:
Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

RAPORT BIEŻĄCY NR 33/2010

Zarząd Paged S.A. (dalej zwanej „Spółką” lub „Emitentem”), działając na podstawie §5 ust. 1 pkt 11) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, informuje, że 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

O zamiarze emisji obligacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2010 z dnia 8 listopada 2010 r.

Niniejszym Zarząd Paged S.A. publikuje wymagane informacje na temat emisji obligacji I serii, oznaczonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. jako seria PLPAGED00116.

1. Cel emisji obligacji

Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji obligacji na następujące cele:

- restrukturyzację istniejącego zadłużenia,
- sfinansowanie nabycia od Skarbu Państwa pakietu akcji spółki Fabryka "Sklejka-Pisz" S.A. z siedzibą w Pieszku, stanowiących 85% ogólnej liczby akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki oraz realizację zobowiązań finansowych, wynikających z umowy sprzedaży przedmiotowych akcji.

Sposób alokacji pozyskanych środków pomiędzy powyższe cele, uzależniony będzie od możliwości pozyskania finansowania na realizację poszczególnych projektów inwestycyjnych.

Przewiduje się, iż w przypadku występowania okresowych nadwyżek płynności, do czasu realizacji projektów inwestycyjnych, Spółka będzie alokowała pozyskane środki pieniężne w krótkoterminowe papiery wartościowe w celu zapewnienia minimalnego zwrotu na poziomie kosztu pozyskanego kapitału.

2. Rodzaj emitowanych obligacji

Spółka wyemitowała obligacje na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu zapisane na rachunku prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Data emisji przypadła na dzień 24 listopada 2010 r. Miejscem emisji obligacji jest Warszawa. Obligacje mają numery od 000 001 do 030 000. Obligacje są zabezpieczone hipoteką oraz zastawem rejestrowym. Emisja obligacji nastąpiła w trybie art. 9 ustęp 3 Ustawy o obligacjach.

3. Wielkość Emisji

Emisja obligacji I serii (oznaczonej przez KDPW S.A. jako seria PLPAGED00116) obejmuje 30.000 obligacji, o łącznej wartości 30.000.000 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.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji

Warunki wykupu obligacji

Dniem wykupu obligacji jest 30 listopada 2013 roku.

Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dacie wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej obligacji powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od obligacji.

Warunki wypłaty oprocentowania 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.

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w postaci:

- 1) zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta akcjach na okaziciela spółki „Paged-Sklejka” S.A. z siedzibą w Morągu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 PLN,
- 2) 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 składającej się z działek gruntu 179/13, 179/18 oraz 179/28, położonej w miejscowości Nowy Konik, gmina Halinów, powiat miński, województwo mazowieckie, dla której Sąd Rejonowy w Mińsku Mazowieckim prowadzi księgę wieczystą o numerze SI1M/00105715/6;
 - ii. stanowiącej własność Paged Property nieruchomości składającej się z działki gruntu 179/26 położonej w miejscowości Nowy Konik, gmina Halinów, powiat

miński, województwo mazowieckie, dla której Sąd Rejonowy w Mińsku Mazowieckim prowadzi księgę wieczystą o numerze SI1M/00107598/3; oraz

- iii. stanowiącej własność Paged Property nieruchomości składającej się z działki gruntu 179/27, położonej w miejscowości Nowy Konik, gmina Halinów, powiat miński, województwo mazowieckie, dla której Sąd Rejonowy w Mińsku Mazowieckim prowadzi księgę wieczystą o numerze SI1M/00107596/9.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia.

Na dzień ostatniego dnia kwartału poprzedzającego złożenie propozycji nabycia obligacji/dokumentu Informacyjnego, tj. na dzień 30 września 2010 roku, łączna wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta wynosiła 117.225 tys. złotych. Na koniec 2010 r. przewidywany poziom zadłużenia finansowego wyniesie do 210.000 tys. złotych. Intencją Emitenta w najbliższych latach jest utrzymanie poziomu wskaźników zadłużenia finansowego netto na poziomie nie przekraczającym 1,6 wartości kapitałów własnych. Emitent przewiduje, że do czasu całkowitego wykupu obligacji, perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta wyniosą na dzień wykupu, uwzględniając zadłużenie wynikające z obligacji, łącznie do 150.000 tys. złotych.

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.

nie dotyczy

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

nie dotyczy - z obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne

10. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki, jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.

Akcje „Paged-Sklejka” S.A. z siedzibą w Morągu, stanowiące przedmiot zastawu rejestrowego, zostały wycenione przez Macieja Czerwonkę, biegłego rewidenta nr uprawnień 11710, reprezentującego spółkę AVCS Spółkę z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Nieruchomość w Nowym Koniku, stanowiąca przedmiot hipoteki kaucyjnej, została wyceniona przez Agnieszkę Danelczyk, rzeczoznawcę majątkowego nr uprawnień 2198, rzeczoznawcę REV-PL/PFVA/2013/217, prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą „Wycena Majątku i Biznesu” z siedzibą w Warszawie.

Łączna wartość ww. form zabezpieczenia wierzytelności, wynikających z obligacji, została oszacowana na kwotę 99.060 tys. PLN.