



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

PAGED S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Paged S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Paged S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 45 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Paged S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Justyna Górak
Biegły rewident nr 11591

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 26 kwietnia 2013 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Paged S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Paged S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Paged S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	04.06.2001
Numer rejestru:	KRS 0000015401
REGON:	010800595
NIP:	5261009095

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 30.200 tys. PLN i dzielił się na 15.100.001 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 PLN każda (akcje istniejące) oraz na 400.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 PLN każda na poczet warunkowego podwyższenia kapitału w kwocie 800 tys. PLN (do dnia bilansowego emisja tych akcji nie nastąpiła).

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Generalna Dyrekcja Lasów Państwowych w Warszawie	1 265 000	8,38%	2 530,0	8,38%
Mzyk Edmund	1 076 526	7,13%	2 153,1	7,13%
YAWAL Spółka Akcyjna	1 674 297	11,09%	3 348,6	11,09%
CI Consulting Sp. z o.o Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 417 353	9,39%	2 834,7	9,39%
Fresita Limited Alfa Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 432 569	9,49%	2 865,1	9,49%
Yellema Holdings Limited Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 432 569	9,49%	2 865,1	9,49%
Ksati Investments Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 432 569	9,49%	2 865,1	9,49%
Polski Instytut Inwestycyjny Sp. z o.o.	1 432 569	9,49%	2 865,1	9,49%

Paged S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

CC14 Fundusz Inwestycyjny				
Zamknięty	1 020 680	6,76%	2 041,4	6,76%
Daniel Mzyk	1 000 000	6,62%	2 000,0	6,62%
Pozostali < 5%	1 915 869	12,67%	3 831,7	12,67%
	15 100 001	100,00%	30 200,0	100,00%

Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy Spółki według stanu na 31 grudnia 2012 roku wykazany w sprawozdaniu finansowym wynosi 36.289 tys. PLN.

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.

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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Paged S.A jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PAGED S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Paged Meble S.A.,
- BUK Ltd.,
- Paged Sklejka S.A.,
- Sklejka-Pisz Paged S.A.,
- Paged Property Sp. z o.o.,
- Paged Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
- Paged Capital Sp. z o.o.,
- Mineralna Development Sp. z o.o.,
- DTP S.A.,
- Paged IP Sp. z o.o.,
- Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S. K. A.
- DTP NSFIZ

Paged S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

- Finanse Ratalne Sp.z.o.o.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

- Daniel Piotr Mzyk – Prezes Zarządu,
- Robert Dariusz Ditych – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Justyna Górak
Numer w rejestrze: 11591

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 04.04.2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki Paged S.A. z dnia 11.04.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie oddziału w okresie od 16.04.2013 r. do 26 kwietnia 2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 20.06.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 19.323.091,46 złotych będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 04.07.2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2436 z 09.10.2012 r.

Paged S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Paged S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 45 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

Paged S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 022,0	0,3%	1 174,0	0,4%
Wartości niematerialne	4,0	0,0%	42,0	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	15 542,0	3,9%	14 720,0	5,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	324 498,0	82,2%	225 753,0	77,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	13 728,0	3,5%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	-	0,0%	-	0,0%
	354 794,0	89,9%	241 689,0	82,5%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6 242,0	1,6%	6 810,0	2,3%
Należności handlowe	22 279,0	5,6%	28 951,0	9,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	454,0	0,1%	-	0,0%
Pozostałe należności	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	7 519,0	1,9%	12 311,0	4,2%
Rozliczenia międzyokresowe	185,0	0,0%	221,0	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 331,0	0,8%	2 966,0	1,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	40 010,0	10,1%	51 259,0	17,5%
SUMA AKTYWÓW	394 804,0	100%	292 948,0	100%

Paged S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	36 289,0	9,2%	23 089,0	7,9%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	(9 756,0)			
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	171 432,0	43,4%	102 985,0	35,2%
Akcje własne	1 414,0	0,4%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	49 000,0	12,4%	24 000,0	8,2%
Niepodzielony wynik finansowy	(8 941,0)	-2,3%	(8 941,0)	-3,1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 124,0	0,3%	19 323,0	6,6%
	240 662,0	60,9%	160 456,0	54,8%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	114 466,0	29,0%	59 015,0	20,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 230,0	2,6%	11 260,0	3,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	-	0,0%	-	0,0%
	124 696,0	31,6%	70 275,0	24,0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 115,0	0,3%	1 665,0	0,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 874,0	4,8%	49 393,0	16,9%
Zobowiązania handlowe	8 163,0	2,1%	10 692,0	3,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	67,0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	223,0	0,1%	252,0	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9,0	0,0%	-	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	1 162,0	0,3%	148,0	0,1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	29 546,0	7,5%	62 217,0	21,2%
SUMA PASYWÓW	394 804,0	100,0%	292 948,0	100,0%

Paged S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	% dynamika	2011 zł '000
Przychody netto ze sprzedaży	83 481,0	-6,0%	88 770,0
Przychody ze sprzedaży produktów	-		-
Przychody ze sprzedaży usług	11 346,0	-33,8%	17 149,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72 135,0	0,7%	71 621,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64 368,0	1,5%	63 418,0
Koszt własny sprzedaży	64 368,0	1,5%	63 418,0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 113,0	-24,6%	25 352,0
Pozostałe przychody operacyjne	3 582,0	615,0%	501,0
Koszty sprzedaży	6 677,0	-4,5%	6 990,0
Koszty ogólnego zarządu	6 494,0	60,1%	4 057,0
Pozostałe koszty operacyjne	2 406,0	166,7%	902,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 118,0	-48,8%	13 904,0
Przychody finansowe	9 848,0	-36,1%	15 420,0
Koszty finansowe	16 696,0	86,9%	8 935,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	270,0	-98,7%	20 389,0
Podatek dochodowy	(854,0)	-180,1%	1 066,0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 124,0	-94,2%	19 323,0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto	1 124,0	-94,2%	19 323,0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	1 124,0	-94,2%	19 323,0

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	22,9%	28,6%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	0,6%	24,1%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	112 dni	104 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	39,1%	45,2%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	0,8

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Paged S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Justyna Górak
Biegły rewident nr 11591

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 26 kwietnia 2013 r.

