

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R.
DO 30 CZERWCA 2013 R.**

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	7
Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	9

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE****Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	01.04.2013- 30.06.2013	01.04.2012- 30.06.2012
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
Przychody ze sprzedaży	323 736	352 313	159 688	169 983
Koszt własny sprzedaży	(281 312)	(310 261)	(138 880)	(144 475)
Zysk ze sprzedaży	42 424	42 052	20 808	25 508
Pozostałe przychody operacyjne	4 298	763	2 351	114
Koszty sprzedaży	(14 612)	(13 649)	(7 580)	(6 817)
Koszty ogólnego zarządu	(15 505)	(13 022)	(6 937)	(6 187)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 185)	(630)	(192)	(812)
Zysk na działalności operacyjnej	13 420	15 514	8 450	11 806
Przychody finansowe	107 223	45 981	10 821	37 094
Koszty finansowe	(16 169)	(49 109)	(3 078)	(29 248)
Przychody/koszty finansowe netto	91 054	(3 128)	7 743	7 846
Zysk przed opodatkowaniem	104 474	12 386	16 193	19 652
Podatek dochodowy	(33 305)	2 242	(1 204)	1 315
Zysk netto	71 169	14 628	14 989	20 967
Inne całkowite dochody				
Efektywna część zmian z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(1 490)	660	(1 490)	829
Całkowite dochody ogółem za okres	69 679	15 288	13 499	21 796
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	1,43	0,29	0,30	0,42
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	1,43	0,29	0,30	0,42

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	16 376	289 806	154 958	0	63 883	525 023
Całkowite dochody za okres						
Zysk netto	0	0	0	0	14 628	14 628
Efektywna część zysku z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	660	0	660
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	660	14 628	15 288
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym						
Przeniesienie zysku netto za 2011 r. na kapitał zapasowy	0	0	40 801	0	(40 801)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	40 801	0	(40 801)	0
Stan na 30 czerwca 2012 r. (nie badane)	16 376	289 806	195 759	660	37 710	540 311

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	16 376	289 806	195 759	0	35 085	537 026
Całkowite dochody za okres						
Zysk netto	0	0	0	0	71 169	71 169
Efektywna część zysku z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(1 490)	0	(1 490)
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	(1 490)	71 169	69 679
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym						
Przeniesienie zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy	0	0	12 003	0	(12 003)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	12 003	0	(12 003)	0
Stan na 30 czerwca 2013 r. (nie badane)	16 376	289 806	207 762	(1 490)	94 251	606 705

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2013 nie badane</u>	<u>31.12.2012 przekształcone*)</u>
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe		100 837	104 964
Wartości niematerialne		1 910	2 244
Inwestycje w jednostkach zależnych	1	562 343	562 334
Inne długoterminowe aktywa finansowe		10	10
Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych	1	449	430
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 692	0
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		545	472
Aktywa trwałe		688 786	670 454
Zapasy		63 214	61 629
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 201	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		112 854	75 146
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		50 925	1 719
Udzielone pożyczki krótkoterminowe do jednostek zależnych	1	0	6 832
Udzielone pożyczki jednostkom stowarzyszonym		16 234	0
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania		0	611 883
Aktywa obrotowe		245 428	757 209
Suma aktywów		934 214	1 427 663
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806
Kapitał zapasowy		207 762	195 759
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(1 490)	0
Zyski zatrzymane		94 251	35 085
Kapitał własny ogółem		606 705	537 026
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki	2	38	24 467
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 412	5 412
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	984
Zobowiązania długoterminowe		5 450	30 863
Kredyty i pożyczki	2	0	457 254
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	4	209 812	292 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		96 991	100 368
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 256	10 147
Zobowiązania krótkoterminowe		322 059	859 774
Suma zobowiązań		327 509	890 637
Suma pasywów		934 214	1 427 663

*) dane porównawcze przekształcone, patrz informacja dodatkowa pkt 2b)

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2013- 30.06.2013 nie badane	01.01.2012- 30.06.2012 nie badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	71 169	14 628
Korekty:	(51 391)	(49 156)
Amortyzacja	6 231	7 012
Zysk /strata z tytułu różnic kursowych	(3 910)	10 105
Dywidendy i odsetki za okres	3 333	(9 874)
Zysk /strata ze sprzedaży udziałów	(91 116)	0
Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	150	56
Podatek dochodowy naliczony	33 305	(2 242)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 330	(28 619)
Zmiana stanu zapasów	(1 301)	(766)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(710)	(24 550)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(473)	23
Wynik na kontraktach forward	418	(477)
Inne korekty	352	176
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	19 778	(34 528)
Odsetki otrzymane	428	46
Odsetki zapłacone	(92)	(71)
Podatek zapłacony	(59 182)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 068)	(34 553)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24	211
Odsetki otrzymane	23	0
Nabycie jednostki zależnej	(9)	0
Zbycie Jednostki zależnej	677 336	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 885)	(4 884)
Wpływy z tyt. spłaty udzielonych pożyczek	4 518	29 659
Udzielenie pożyczek	(8 461)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	669 546	24 986
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(483 358)	(20 000)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	38	66 094
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(514 525)	(1 168 748)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	432 656	1 168 811
Odsetki zapłacone	(16 083)	(33 209)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(581 272)	12 948
Przepływy pieniężne netto ogółem	49 206	3 381
Zmiana stanu środków pieniężnych	49 206	3 381
Środki pieniężne na początek okresu	1 719	1 380
Środki pieniężne na koniec okresu	50 925	4 761

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Pfleiderer Grajewo S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka pod nazwą „Zakłady Płyt Wiórowych S.A.” w Grajewie została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, Sąd Gospodarczy w Łomży, Rejestr Handlowy dział B nr 270 w dniu 1 lipca 1994 r., a następnie w dniu 9 maja 2001 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000011422. W dniu 18 września 2002 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy Spółki - Pfleiderer Grajewo S.A.

Siedzibą Spółki jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) Pfleiderer Grajewo S.A. zarejestrowana jest pod numerem 1621 Z.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja wyrobów z drewna i płyt drewnopochodnych oraz ich uszlachetnianie,
- uszlachetnianie papierów,
- działalność handlowa w kraju i za granicą.

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i nie zawiera wszystkich informacji, które obowiązują w stosunku do rocznych sprawozdań finansowych. Dlatego też śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać razem z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. Aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej Spółki, niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 23 sierpnia 2013 r.

b) Opis przyjętych zasad rachunkowości

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, opisanymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Pfleiderer Grajewo S.A. sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Powyższe zasady rachunkowości były stosowane do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmian wprowadzonych w ramach usprawnień do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011 (MSR 16 – Rzeczowe aktywa trwałe). Na skutek wprowadzonych zmian Spółka dokonała reklasyfikacji części zamiennych, o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok, prezentowanych uprzednio w aktywach obrotowych (Zapasach) do Rzeczowych aktywów trwałych. W efekcie Spółka dokonała odpowiedniego przekształcenia sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. Części zamienne w kwocie 1 908 tys. zł. zostały przeklasyfikowane do środków trwałych.

Dodatkowo począwszy od 2013 r. Spółka zmieniła prezentację różnic kursowych. Różnice kursowe zrealizowane oraz niezrealizowane powstałe na transakcjach dotyczących działalności operacyjnej zostały zaprezentowane w pozycji Koszt własny sprzedaży. Natomiast w części finansowej sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są różnice kursowe odnoszące się do działalności finansowej spółki (pożyczki, transakcje forward dotyczące części finansowej).

Zmiana prezentacji spowodowała wzrost zysku ze sprzedaży oraz wzrost zysku na działalności operacyjnej o 2 181 tys. zł. za pierwsze półrocze 2013 r. oraz spadek zysku na sprzedaży oraz zysku na działalności operacyjnej o 936 tys. zł za pierwsze półrocze 2012 r.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**1. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Spółka posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Udziały w jednostkach zależnych	562 343	562 334
Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych	449	430
Udzielone pożyczki krótkoterminowe do jednostek zależnych	0	6 832
Udzielone pożyczki krótkoterminowe do jednostek stowarzyszonych	16 234	0
	<u>579 026</u>	<u>569 596</u>

2. Kredyty i pożyczki

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	24 467
Długoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	38	0
Razem	<u>38</u>	<u>24 467</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	0	2 052
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	0	453 583
Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek od kredytów bankowych	0	1 619
Razem	<u>0</u>	<u>457 254</u>

2.1. Kredyty bankowe

W dniach 26 i 27 czerwca 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. oraz podmioty zależne: Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. zawarły nowe umowy kredytowe. Suma dostępnych limitów kredytowych w ramach zawartych z czterema bankami umów kredytowych wynosi 300 000 tys. zł. i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki w okresie najbliższych 5 lat.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Warunki i harmonogram spłat kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r.:

Kredytodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 30.06.2013 r.	
				Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	0	0
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	0	38
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki	0	0
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki	0	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	0	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	0	0
BOŚ Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	0	0
Razem				0	38

2.1.1. Umowa kredytowa z bankiem Millenium S.A.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 100 000 tys. zł. obejmujące umowę kredytową o linię wielocelową na kwotę 75 000 tys. zł. oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25 000 tys. zł.

Jednocześnie podmiot zależny od Spółki Pfleiderer Prospan S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10 000 tys. zł. Ponadto podmiot zależny od Spółki Silekol Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10 000 tys. zł.. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 4 umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100 000 tys. zł. Umowa kredytowa o linie wielocelową przewiduje spłatę całości kredytu po okresie 5-ciu lat od jej zawarcia, zaś kredyty w rachunkach bieżących są przewidziane do spłaty w całości po 3 latach. Celem kredytowania jest finansowanie działalności bieżącej kredytobiorców.

Zabezpieczeniem powyższych 4 kredytów będą w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfleiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie tych obu zakładów.

Dodatkowo zarówno Pfleiderer Prospan S.A. jak i Silekol Sp. z o.o. poręczyły za zobowiązania Spółki z tytułu kredytów do kwoty 115 000 tys. zł. Poza tym spółka Pfleiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 11 500 tys. zł zarówno spółce Pfleiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o..

2.1.2. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową na kwotę 75 000 tys. zł. na finansowanie swojej bieżącej działalności z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Spółka oraz podmioty zależne od Spółki Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25 000 tys. zł., w ramach której bank udzielił limitów w wysokości 25 000 tys. zł. dla Spółki, oraz podlimitów po 10 000 tys. zł. dla Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. Kredyt ten jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorców i jest spłacany w całości po 3 latach od daty zawarcia umowy. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 2 umów kredytowych z Alior Bank S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem powyższych 2 kredytów będą w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Pfeiderer Prospan.

Dodatkowo zarówno Pfeiderer Prospan S.A. jak i Silekol Sp. z o.o. poręczyły za zobowiązania Spółki z tytułu kredytów do kwoty 115 000 tys. zł. Poza tym spółka Pfeiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 11 500 tys. zł zarówno spółce Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o..

2.1.3. Umowa kredytowa z bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 26 czerwca 2013r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o wielocelową linię kredytową na kwotę 45 000 tys. zł. z przeznaczeniem na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Spółka oraz podmioty zależne od Spółki Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 15 000 tys. zł., który jest limitem wspólnym dla wszystkich 3 kredytobiorców. Kredyt ten jest przeznaczony na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych i jest spłacany w całości po 3 latach od daty zawarcia umowy. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 2 umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 60 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem powyższych 2 kredytów będą w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Spółki.

Dodatkowo spółka Pfeiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia spółkom Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. do łącznej kwoty 15 000 tys. zł.

2.1.4. Umowa kredytowa z bankiem Ochrony Środowiska S.A.

W dniu 27 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytową w postaci linii wielocelowej na kwotę 40 000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z terminem spłaty 5 lat od dnia zawarcia umowy.

Zabezpieczeniem powyższego kredytu będą w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Spółki.

Kryterium uznania umów kredytowych za znaczące są kapitały własne Spółki.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2.1.5. Umowa kredytu konsorcyjnego

W ramach kredytu konsorcyjnego Pfleiderer Grajewo S.A. posiadało bankowe linie kredytowe udostępnione jako kredyt w rachunku bieżącym oraz jako długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe, których wykorzystanie na dzień 30 grudnia 2012 r. wynosiło 457 254 tys. zł.

Warunki i harmonogram spłat kredytu na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiały się następująco:

	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31.12.2012 r.	
				Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
konsorcjum 5-ciu banków transza B	WIBOR + marża	2012-03-16	hipoteki, zastawy	2 171	0
konsorcjum 5-ciu banków transza A	WIBOR + marża	2013-12-30	hipoteki, zastawy	455 083	0
Razem				457 254	0

W dniu 29 stycznia 2013 r. Spółka Pfleiderer Grajewo S.A. sfinalizowała przedterminową spłatę części kredytu konsorcyjnego, zaciągniętego przez Grupę na podstawie umowy kredytowej z 16 marca 2010 r. zawartej pomiędzy Spółką i podmiotami zależnymi Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. a konsorcjum bankowym, w skład którego wchodzi Bank PEKAO S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska SA (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Bank Gospodarki Żywnościowej S.A..

Z części wpływów uzyskanych przez Spółkę Pfleiderer Grajewo SA, ze sprzedaży udziałów w Pfleiderer OOO w dniu 23 stycznia 2013 r., nastąpiła spłata zasadniczej części kredytu konsorcyjnego. W dniach 24-29 stycznia 2013 r. została dokonana przez Jednostkę Dominującą całkowita spłata transzy A kredytu konsorcyjnego w wysokości 460 000 tys. zł. oraz w dniu 29 stycznia 2013 nastąpiła spłata części transzy B kredytu konsorcyjnego w wysokości 88 375 tys. zł.

W dniu 18 marca nastąpiła finalna spłata kredytu konsorcyjnego zaciągniętego przez jednostkę dominującą Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. a konsorcjum bankowym, w skład którego wchodzi Bank PEKAO S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska SA (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Wszystkie zabezpieczenia związane z Kredytem zostały zdjęte.

2.2. Pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązania z tytułu pożyczki otrzymanej od jednostki powiązanej Pfleiderer Service GmbH wynosiło 0,00 zł. (31.12.2012: 24 467 tys. zł.).

3. Przychody finansowe netto

Przychody finansowe w kwocie 107 223 tys. zł obejmują przychody z tytułu zbycia udziałów w Pfleiderer OOO oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfleiderer MDF OOO w kwocie 91 166 tys. zł.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	209 812	292 005
Razem	209 812	292 005

Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych w wysokości 209 812 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. (292 005 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 r.) dotyczą wyemitowanych papierów komercyjnych w formie obligacji krótkoterminowych, których nabywcą jest jednostka zależna Pfeiderer Prospan S.A.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 22 lipca 2003 r. zawartej z bankiem PEKAO S.A. Umowa ta obowiązuje do dnia 30 czerwca 2015 r. Maksymalna wielkość programu wynosi 500 000 tys. zł.

Obligacje są emitowane zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zero kuponowe.

Celem emisji obligacji jest optymalizacja zarządzania środkami finansowymi w Grupie Kapitałowej, zmniejszenie zadłużenia zewnętrznego Spółki oraz finansowanie jej bieżącej działalności.

5. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku Spółki**5.1. Udzielone poręczenia**

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Dłużnik	Wierzyciel	Data powstania zobowiązania	Rodzaj zobowiązania	Maksymalna kwota poręczenia w walucie	Kwota zob. w walucie 30.06.13	Kwota zob. (w tys. zł) 30.06.13	termin wygaśnięcia
poręczenia udzielone w EUR:							
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	24.04.2009	poręczenie	1 115	1 115	4 827	15.07.2019
			Razem	1 115	1 115	4 827	
poręczenia udzielone w PLN:							
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	26.06.2013	odpowiedzialność solidarna	15 000	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	poręczenie	11 500	-	0	25.06.2016
Silekol Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	poręczenie	11 500	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A.	Millenium S.A.	26.06.2013	poręczenie	11 500	-	3	25.06.2016
Silekol Sp. z o.o.	Millenium S.A.	26.06.2013	poręczenie	11 500	-	2	25.06.2016
			Razem	61 000	-	5	

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Poręczenia przedstawione w powyższej tabeli obejmują:

- a) poręczenie udzielone jednostce zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o. na kwotę 1 115 tys. EUR (4 827 tys. zł.) to dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez Pfeiderer MDF Sp. z o.o. w banku PKO BP S.A. Zobowiązanie Spółki Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosło 168 251 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 15 lipca 2019 r.
- b) poręczenie udzielone jednostkom Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. na kwotę 15 000 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. w banku BZ WBK S.A. Zobowiązanie spółek z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- c) poręczenie udzielone jednostce Pfeiderer Prospan S.A. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfeiderer Prospan S.A. w banku Alior Bank S.A.. Zobowiązanie spółki Pfeiderer Prospan S.A. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- d) poręczenie udzielone jednostce Silekol Sp. z o.o. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Silekol Sp. z o.o. w banku Alior Bank S.A.. Zobowiązanie spółki Silekol Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- e) poręczenie udzielone jednostce Pfeiderer Prospan S.A. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfeiderer Prospan S.A. w banku Millenium S.A.. Zobowiązanie spółki Pfeiderer Prospan S.A. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 3 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- f) poręczenie udzielone jednostce Silekol Sp. z o.o. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Silekol Sp. z o.o. w banku Millenium S.A.. Zobowiązanie spółki Silekol Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 1 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Dłużnik	Wierzyciel	Data powstania zobowiązania	Rodzaj zobowiązania	Maksymalna kwota poręczenia w walucie	Kwota zob. w walucie 31.12.12	Kwota zob. (w tys. zł) 31.12.12	termin wygaśnięcia
poręczenia udzielone w EUR:							
Pfeiderer MDF Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	24.04.2009	poręczenie	1 115	1 115	4 558	15.07.2019
Pfeiderer OOO	EBOiR	28.12.2005	poręczenie	35 000	3 846	15 723	nieoznaczony
Razem				36 115	4 961	20 550	
poręczenia udzielone w RUB:							
Pfeiderer OOO	Ingka Pro Holding Subholding I B.V.	16.11.2012	poręczenie	281 217	281 217	28 600	31.05.2013
Razem				281 217	281 217	28 600	

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5.2. Inne zobowiązania warunkowe

W dniu 2 kwietnia 2012 r. jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jej jednostka zależna Pfeiderer Prospan S.A. otrzymały postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 marca 2012 r. w sprawie wszczęcia postępowania antymonopolowego dotyczącego podejrzenia zawarcia przez Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., Kronospan Mielec Sp. z o.o., Kronopol Sp. z o.o., Pfeiderer Grajewo S.A. i Pfeiderer Prospan S.A. porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt wiórowych i na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt pilśniowych.

Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostka zależna Pfeiderer Prospan S.A. składały w toku postępowania dodatkowe informacje wymagane przez UOKiK. Na obecnym etapie Zarząd jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. na podstawie informacji, którymi dysponuje nie jest w stanie dokonać kwantyfikacji ryzyka ani określić możliwego terminu zakończenia postępowania.

Poza postępowaniem opisanym powyżej nie są prowadzone żadne sprawy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. kształtowały się następująco:

	01.01.2013 – 30.06.2013					01.01.2012 – 30.06.2012				
Jednostka powiązana	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Przychody ze sprzedaży ŚT i WNiP	Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług	Koszty finansowe	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług	Koszty finansowe	
Pfleiderer Service GmbH	0	0	0	1 271	623	0	0	1 335	762	
Pfleiderer Prospan S.A.	8 993	9 991	43	7 742	4 657	9 024	29 104	7 040	6 604	
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	47 743	19	0	24 752	0	55 013	20	24 930	0	
Silekol Sp. z o.o.	286	93	0	32 341	0	1 008	639	35 190	0	
Pfleiderer OOO *)	2 764	576	0	41	0	41 924	7 872	249	0	
Pfleiderer MDF OOO	0	1 090	0	0	0	18	8 300	0	0	
Grajewo OOO	2 284	0	0	0	0	0	0	0	0	
Jura Polska Sp. z o.o.	313	0	0	10 881	0	349	0	14 158	0	
Pfleiderer GmbH	0	0	0	1 447	0	665	0	1 064	0	
Pfleiderer Amsberg GmbH	0	0	0	0	0	0	0	274	0	
Pfleiderer Engineering International GmbH	0	0	0	0	0	0	0	85	0	
Pfleiderer Neumarkt GmbH	56	0	0	0	0	54	0	0	0	
Pergo (Europe) AG	0	0	0	0	0	210	0	0	0	
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	0	0	0	498	0	0	0	0	0	
Pfleiderer Gütersloh GmbH	0	0	0	1 411	0	0	0	0	0	
Razem	62 439	11 769	43	80 384	5 280	108 265	49 935	84 325	7 366	

*) Spółka Pfleiderer OOO na dzień 30 czerwca 2013 nie jest już jednostką powiązaną. Prezentowane pozycje przychodów i kosztów obejmują okres od 1.01 do 23.01.2013 r. oraz od 1.01- 30.06.2012 r.

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. kształtował się następująco:

Jednostka powiązana	30.06.2013			31.12.2012		
	Udzielone pożyczki	Inne należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Udzielone pożyczki	Inne należności	Należności z tytułu dostaw i usług
Pfleiderer Service GmbH	0	0	0	0	0	0
Pfleiderer Prospan S.A.	0	9 991	473	0	0	6 787
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	449	0	23 360	430	0	25 085
Silekol Sp. z o.o.	0	0	5	6 832	0	168
Pfleiderer OOO	0	0	0	120 587 *)	0	11 557
Pfleiderer MDF OOO	0	0	0	175 284 *)	0	2 611
Grajewo OOO	0	0	2 752	0	0	0
Jura Polska Sp. z o.o.	0	0	30	0	0	128
Pfleiderer GmbH	0	0	0	0	69 556*)	0
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	0	0	9	0	0	22
Pfleiderer Neumarkt GmbH	0	0	0	0	0	28
Razem	449	9 991	26 629	303 133	69 556*)	46 386

*) pozycje prezentowane w bilansie w pozycji grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	30.06.2013		31.12.2012		
Jednostka powiązana	Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Pfleiderer Service GmbH	0	826	0	24 467	453
Pfleiderer Prospan S.A.	209 812	0	292 005	0	0
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	0	6 653	0	0	1 753
Silekol Sp. z o.o.	0	12 456	0	0	15 710
Pfleiderer OOO	0	0	0	0	243
Jura Polska Sp. z o.o.	0	1 470	0	0	2 222
Pfleiderer GmbH	0	1 484	0	0	515
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	0	105	0	0	0
Pfleiderer Gütersloh GmbH	0	64	0	0	0
Pfleiderer Amsberg GmbH	0	0	0	0	8
Pfleiderer Leutkirch GmbH	0	0	0	0	21
Pfleiderer Gütersloh GmbH	0	0	0	0	27
Pfleiderer Engineering International GmbH	0	173	0	0	164
Razem	209 812	23 231	292 005	24 467	21 116

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Pfleiderer Grajewo S.A. łącznie z premiami wypłacone i należne za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. kształtowały się następująco:

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 411	1 623
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	312	172
	1 723	1 795

Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiadali zadłużenia z tytułu pożyczek.

7. Rozdysponowanie zysku netto za rok 2012

W dniu 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przekazaniu zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. w łącznej kwocie 12 003 tys. złotych na kapitał zapasowy Spółki.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2013 roku nie miały miejsca żadne istotne wydarzenia, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym spółki Pfleiderer Grajewo S.A.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

9. Szacunki księgowe i założenia

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

Spółka dokonuje na bieżąco przeglądów i dokonuje odpisów aktualizujących poszczególnych pozycji aktywów w wynik finansowy. Odpisy aktualizujące tworzone są w szczególności na należności z tytułu dostaw i usług oraz na zapasy materiałów i wyrobów gotowych. Ponadto Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu pracującego majątku trwałego, w tym pod kątem jego ekonomicznego okresu użytkowania oraz okoliczności wpływających na jego wartość odzyskiwalną. Ponadto, wysokość rezerw wynikających z przyszłych zobowiązań emerytalnych oraz rentowych określana jest metodą aktuarialną na podstawie przyjętych założeń.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 roku nie nastąpiła znacząca zmiana dokonanych szacunków oraz osądów w stosunku do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu

Rafał Karcz

Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy

Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży

Irena Lenczewska

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Grajewo, 23 sierpnia 2013 roku