

Skonsolidowany raport kwartalny QSr IV / 2013

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów 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 nie będącego państwem członkowskim – Dz. U. Nr 33, poz. 259.

Zarząd Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku

WSTĘP PREZESA ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2013 r.

Czwarty kwartał 2013 r. przyniósł wiele pozytywnych dla Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. wydarzeń. Dynamika wzrostu wartości produkcji sprzedanej mebli, w skali kwartału, przekroczyła r/r poziom 8%. Wzrost ten stymulowany był w głównej mierze dynamicznym rozwojem eksportu. Popyt krajowy pozostał na stabilnym poziomie. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w czwartym kwartale 2013 r. pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to wynikiem wyższych wolumenów sprzedaży, zmiany mixu produktowego przy niższych poziomach cenowych. Wyraźnej poprawie uległa rentowność sprzedaży, do czego walnie przyczynił się spadek cen surowców i energii.

Istotnej poprawie uległ kwartalny wynik finansowy. Zysk netto sięgnął rekordowego poziomu 31 MPLN. W skali roku Grupa poprawiła wynik na działalności kontynuowanej o ponad 52 MPLN, do czego przyczyniły się zarówno poprawa wyniku na działalności operacyjnej, jak również ograniczenie kosztów obsługi zadłużenia.

Cena podstawowego surowca używanego do produkcji – drewna – zmalała w czwartym kwartale o 5% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co w połączeniu z działaniami po stronie przychodowej jak i dyscypliną kosztową odzwierciedliło się w dalszej poprawie rentowności sprzedaży.

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Grupie, na głównych ciągach technologicznych, w czwartym kwartale kształtowało się na poziomie przekraczającym 97%. Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu dostępnych mocy produkcyjnych o 10%, na przestrzeni lat 2014-2015, poprzez eliminację wąskich gardeł technologicznych.

Grupa realizuje program inwestycyjny zmierzający do modernizacji zakładów, dostosowania potencjału produkcyjnego do potrzeb rynkowych i poprawy efektywności kosztowej. W roku bieżącym zrealizowane zostały inwestycje w wysokości ok. 65 mln PLN. Dodatkowo Grupa rozpoczęła zadania inwestycyjne na kwotę 31 MPLN, a ich zakończenie zaplanowane zostało na półrocze bieżącego roku.

Grupa Pfleiderer Grajewo S.A. uporządkowała ostatecznie swoją sytuację finansową poprzez dokapitalizowanie i częściową spłatę kredytu jednostki zależnej MDF z nadwyżek pochodzących ze sprzedaży aktywów rosyjskich oraz poprzez zmianę harmonogramu spłaty pozostałego zadłużenia.

Dodatkowo jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo SA dokonała w czwartym kwartale 2013 roku wykupu pozostałych 50% udziałów w jednostce zależnej Silekol. Transakcja wykupu udziałów mniejszościowych w Pfleiderer MDF została sfinalizowana w styczniu 2014. W ostatecznym rozrachunku jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. weszła w posiadanie 100% udziałów we wszystkich podmiotach zależnych. Odkupienie udziałów sfinansowane zostało w połowie ze środków własnych.

W wyniku realizowanego programu inwestycyjnego, przy oczekiwanym wzroście popytu rynkowego, Zarząd widzi realne możliwości dalszej poprawy wyniku finansowego w roku bieżącym.

Z wyrazami szacunku
Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu

II. INFORMACJE OGÓLNE

1. Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.

Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej - Pfleiderer Grajewo S.A. („jednostka dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Jednostka dominująca w poprzedniej nazwie Zakłady Płyt Wiórowych S.A. w Grajewie została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, Sąd Gospodarczy w Łomży, Rejestr Handlowy dział B nr 270 dnia 1 lipca 1994 r., a następnie w dniu 9 maja 2001 r. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000011422.

Siedzibą jednostki dominującej jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

W dniu 18 września 2002 r. Zarząd jednostki dominującej otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy Spółki. W związku z powyższym w dniu 18 września 2002 r. została zmieniona nazwa jednostki dominującej z Zakłady Płyt Wiórowych S.A. na Pfleiderer Grajewo S.A.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jednostka dominująca zarejestrowana jest pod numerem 1621 Z.

2. Informacja dotycząca składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym.

Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. na koniec okresu sprawozdawczego działał w składzie:

- | | |
|------------------------|-----------------|
| 1. Wojciech Gątkiewicz | Prezes Zarządu |
| 2. Rafał Karcz | Członek Zarządu |
| 3. Dariusz Tomaszewski | Członek Zarządu |

W dniu 26 czerwca 2013 r. Pan Radosław Wierzbicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Operacyjnego Pfleiderer Grajewo S.A. Jednocześnie pan Radosław Wierzbicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Pfleiderer Prospan S.A. oraz Członka Zarządu Pfleiderer MDF Sp. z o.o., jednostek zależnych od Pfleiderer Grajewo S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r.:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| 1. Michael Wolff | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Gerd Hammerschmidt | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Jochen Schapka | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Richard Mayer | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Jan Woźniak | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 12 lutego 2013 r. Pan Hans – Kurt von Werder złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. ze skutkiem na dzień 26 lutego 2013 r.

W dniu 26 lutego 2013 r. Pan Richard Mayer został powołany w skład Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

3. Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze.

Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe Jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A oraz spółek zależnych: Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Sp. z o.o., Jura Polska Sp. z o.o. i Unifloor Sp. z o.o. oraz Grajewo OOO. Okres porównawczy IV kwartału 2012 r. zawiera sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. sporządzone wg zasad MSSF oraz jednostek zależnych Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Sp. z o.o., Jura Polska sp. z o.o. i Unifloor Sp. z o.o.

III. ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI**1. Opis przyjętych zasad rachunkowości****(a) Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa.*, wydanymi przez Unię Europejską.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2013 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sprawozdanie finansowe Grupy za kwartał czwarty 2013 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Grupy i jej wynik finansowy.

(b) Podstawa przygotowania sprawozdań finansowych

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, Pfleiderer Grajewo S.A., Pfleiderer Prospan S.A., Pfleiderer MDF Sp. z o.o. oraz Silekol Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami MSSF. Jednostka zależna Grajewo OOO stosuje zasady księgowe oparte o standardy rosyjskie, które na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone według zasad MSSF. Natomiast jednostki Jura Polska Sp. z o.o. i Unifloor Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktykami powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa, które dla potrzeb konsolidacji również zostały przekształcone. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* wydanymi przez Unię Europejską.

(c) Zmiany zasad rachunkowości

Od 2013 roku Grupa zmieniła klasyfikację różnic kursowych. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej zostały przeklasyfikowane z działalności finansowej odpowiednio do pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych. W rezultacie reklasyfikacji danych porównawczych pozostałe przychody operacyjne wzrosły za cały rok 2012 o kwotę 425 tys. pln w czwartym kwartale 0 tys. pln, pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 3 880 tys. zł w czwartym kwartale wzrost kosztów o 219 tys. natomiast przychody / koszty finansowe spadły o tę samą kwotę.

W wyniku zmiany przepisów MSR 16 Jednostka dominująca dokonała zmiany prezentacji części zamiennych w bilansie. Części zamienne zostały przeklasyfikowane z zapasów do środków trwałych. Zmiana nie wpłynęła w istotny sposób na prezentowane dane finansowe.

IV. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

1. Wyniki skonsolidowane Grupy oraz dynamika przychodów ze sprzedaży

Poniżej zaprezentowano porównanie IV kwartału 2013 i IV kwartału 2012 r.

Pozycje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	4 kwartał/2013 okres od 2013-10-01 do 2013-12-31		4 kwartał/2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 *)	
	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%
	/A/	/B/	/C/	/D/
Przychody ze sprzedaży	382 945	100,0%	379 891	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(303 187)	(79,2%)	(316 827)	(83,4%)
Zysk na sprzedaży	79 758	20,8%	63 064	16,6%
Pozostałe przychody (*)	1 722	0,4%	14 824	3,9%
Koszty sprzedaży	(25 218)	(6,6%)	(27 756)	(7,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(15 019)	(3,9%)	(21 001)	(5,5%)
Pozostałe koszty (*)	(1 600)	(0,4%)	(4 910)	(1,3%)
Zysk operacyjny	39 643	10,4%	24 221	6,4%
Przychody finansowe (*)	1 029	0,3%	8 206	2,2%
Koszty finansowe (*)	(8 857)	(2,3%)	(22 559)	(5,9%)
<i>Przychody/(Koszty) finansowe netto</i>	<i>(7 828)</i>	<i>(2,0%)</i>	<i>(14 353)</i>	<i>(3,8%)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	31 815	8,3%	9 868	2,6%
Podatek dochodowy	(718)	(0,2%)	2 950	0,8%
Zysk netto na działalności kontynuowanej	31 097	8,1%	12 818	3,4%
Zysk netto na działalności zaniechanej (&)	(2 311)	(0,6%)	(859)	(0,2%)
Zyska netto za okres sprawozdawczy	28 787	7,5%	11 959	3,1%
Zysk netto akcjonariuszy niekontrolujących	4 779	1,2%	(5 844)	(1,5%)
Zysk netto akcjonariuszy większościowych	24 008	6,3%	17 803	4,7%
EBITDA	55 372	14,5%	34 740	9,1%

*) zmiana prezentacji różnic kursowych z działalności operacyjnej, szczegóły patrz pkt III.1.c „zmiany zasad rachunkowości, IV kwartał 2012 r. przekształcony

(&) okres porównawczy przekształcony

Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w czwartym kwartale 2013 r. pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Jest to wynikiem nieznacznie wyższych wolumenów sprzedaży przy zbliżonych cenach. Jednocześnie marża na sprzedaży wzrosła o 4 pp. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i osiągnęła poziom blisko 21% (80 mln zł). Poprawa rentowności zysku na sprzedaży jest pochodną konsekwentnych działań po stronie sprzedażowej jak i dyscypliny kosztowej. W analizowanym okresie ceny głównych surowców produkcyjnych nieznacznie obniżyły się porównując kwartał do kwartału co znalazło odbicie w kosztach produkcji, przy jednoczesnym zachowaniu wolumenu sprzedaży. Ponadto Grupa dokonała zmiany szacunku efektów ekonomicznej użyteczności rocznych remontów generalnych i dokonała ich kapitalizacji. W wyniku tego w czwartym kwartale 2013 skapitalizowano koszty prezentowane dotychczas w koszcie własnym sprzedaży w wysokości 4,7 mln zł na środkach trwałych dokonując ich amortyzacji zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

Zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 15,4 mln zł w porównaniu z czwartym kwartałem roku poprzedniego. Znaczny wzrost zysku operacyjnego jest pochodną spadku kosztów sprzedaży oraz spadku kosztów ogólnego zarządu w analizowanych kwartałach.

Zmniejszenie kosztów finansowych netto o 6,5 mln zł w analizowanych okresach wynikał z głównie z istotnej redukcji zadłużenia.

Zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy w czwartym kwartale 2013 r. był dodatni i o 18 mln zł wyższy w porównaniu do czwartego kwartału roku poprzedniego. Dodatni wynik Grupy jest pochodną spadku kosztów w obszarze operacyjnym oraz niższych kosztów finansowych netto w kwartale.

2. Poziom gotówkowy netto

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie bankowe netto (zadłużenie pomniejszone o gotówkę) Grupy Kapitałowej wynosiło 138.081 tys. PLN i wzrosło w okresie IV kwartału 2013 o kwotę 24.974 tys. PLN.

3. Kapitał własny

Kapitały własne Grupy na koniec IV kwartału 2013 wyniosły 651 322 tys. PLN i spadły w przeciągu ostatniego kwartału o kwotę 95 032 tys. PLN. Redukcja kapitału własnego jest spowodowana wykupem przez jednostkę dominującą udziałów mniejszościowych w jednostkach zależnych. (opis w punkcie VI Wyniki w czwartym kwartale 2013 r. strona 10)

4. Informacja o sprzedaży udziałów, majątku

W okresie IV kwartału 2013 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. ze sprzedaży składników majątku trwałego odnotowała stratę w wysokości 61tys. PLN.

5. Czynniki oraz zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy

W nadchodzących kwartałach Zarząd widzi realne możliwości poprawy wyników finansowych z działalności operacyjnej i na poziomie netto w ujęciu rocznym, w wyniku zmniejszenia obciążeń kosztami finansowymi. Prowadzone przez jednostki Grupy działania będą ukierunkowane na rozwój nowych produktów i segmentów rynkowych, dostosowanie oferty handlowej do oczekiwań rynku, zmniejszeniu kosztów i poprawie jakości produktów.

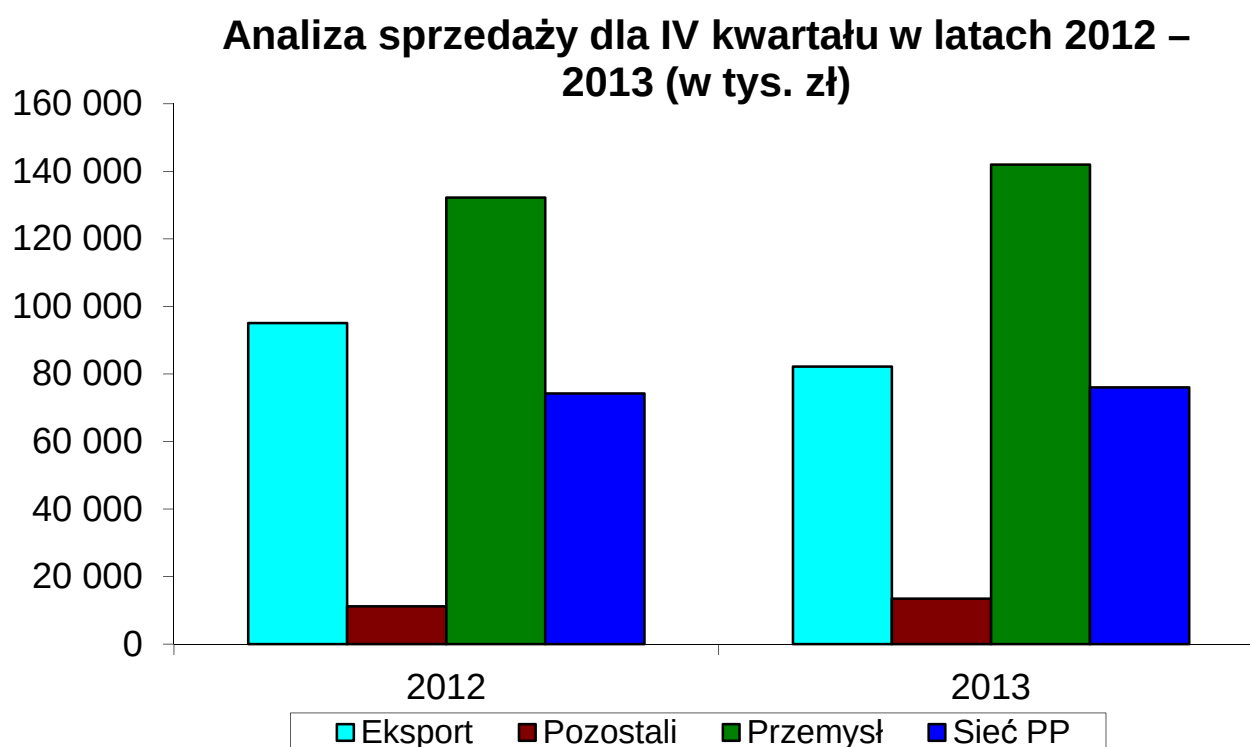
V. CHARAKTERYSTYKA SPRZEDAŻY GRUPY

1. Sprzedaż krajowa i eksportowa Grupy

Długoletnia strategia sprzedaży Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. jest oparta na trzech kluczowych kanałach dystrybucji:

- sprzedaży bezpośredniej do przemysłu meblarskiego
- sprzedaży do sieci hurtowni patronackich Pfleiderer Partner (Sieć PP)
- sprzedaży eksportowej.

Analiza sprzedaży grupy obejmuje sprzedaż jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A., oraz jednostek zależnych: Pfleiderer Prospan S.A. i Pfleiderer MDF Sp. Z o.o.

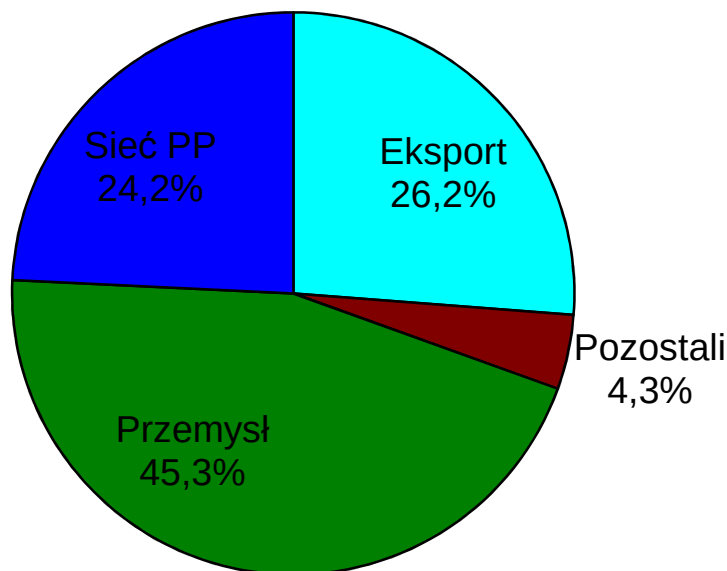


Rys. Analiza sprzedaży w IV kwartale w latach 2012 – 2013 (w tys. PLN).

Najważniejszymi kanałami dystrybucji na rynku polskim pozostają nadal: bezpośrednia sprzedaż do dużej i średniej wielkości firm meblarskich oraz sieć sprzedaży Pfleiderer Partner. W IV kwartale 2013 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpił wzrost sprzedaży do dużych producentów mebli o około 7% a do sieci Pfleiderer Partner o 2%. Sprzedaż do pozostałych klientów krajowych wzrosła o 20% głównie dzięki zwiększonej sprzedaży płyty budowlanej MFP. Sprzedaż eksportowa zmniejszyła się w tym samym okresie o 14% głównie z powodu zmniejszonej sprzedaży filmów do sprzedanej na początku roku fabryki w Rosji.

Udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w IV kwartale 2013 roku, prezentowały się w następujący sposób

Udział kanałów dystrybucji w obrocie w IV kwartale w 2013



Rys. Kanały dystrybucji w IV kwartale 2013 r. (w %).

Struktura sprzedaży i udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w IV kwartale 2013r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego zmieniła się następująco - zwiększył się udział sprzedaży bezpośredniej do dużej i średniej wielkości firm meblarskich z 42,3% do 45,3%, udział sprzedaży do sieci Pfleiderer Partner z 23,8% do 24,2% oraz udział sprzedaży pozostałymi kanałami dystrybucji z 3,5% do 4,3%. Zmniejszył się udział sprzedaży eksportowej z 30,4 do 26,2%.

2. Sezonowość działalności

Sprzedaż płyt wiórowych podlega wahanom sezonowym, i jest pochodną sezonowości rynku meblowego oraz budowlanego. Spadek sprzedaży występuje w drugim kwartale roku, natomiast szczyt sprzedaży odnotowywany jest w drugim półroczu roku kalendarzowego.

VI. WYNIKI W IV KWARTALE 2013 ROKU**1. Skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.****a. Struktura Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.**

Pfleiderer Grajewo S.A. od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. był podmiotem dominującym wobec następujących jednostek:

Jednostki zależne

- 1 Pfleiderer Prospan S.A., Wieruszów
- 2 Silekol Sp. Z o.o., Kędzierzyn-Koźle,
- 3 Pfleiderer MDF Sp. Z o.o., Grajewo
- 4 Jura Polska Sp. Z o.o., Grajewo
- 5 Unifloor Sp. Z o.o., Wieruszów
- 6 Pfleiderer OOO, Novgorod (Rosja) – jednostka zależna do dnia 23 stycznia 2013 r.
- 7 Pfleiderer MDF OOO, Novgorod (Rosja) – jednostka zależna do dnia 23 stycznia 2013 r.
- 8 Grajewo OOO, Novgorod (spółka nowo założona)
- 9 Pfleiderer Services Sp. Z o.o., Grajewo

Jednostki współzależne

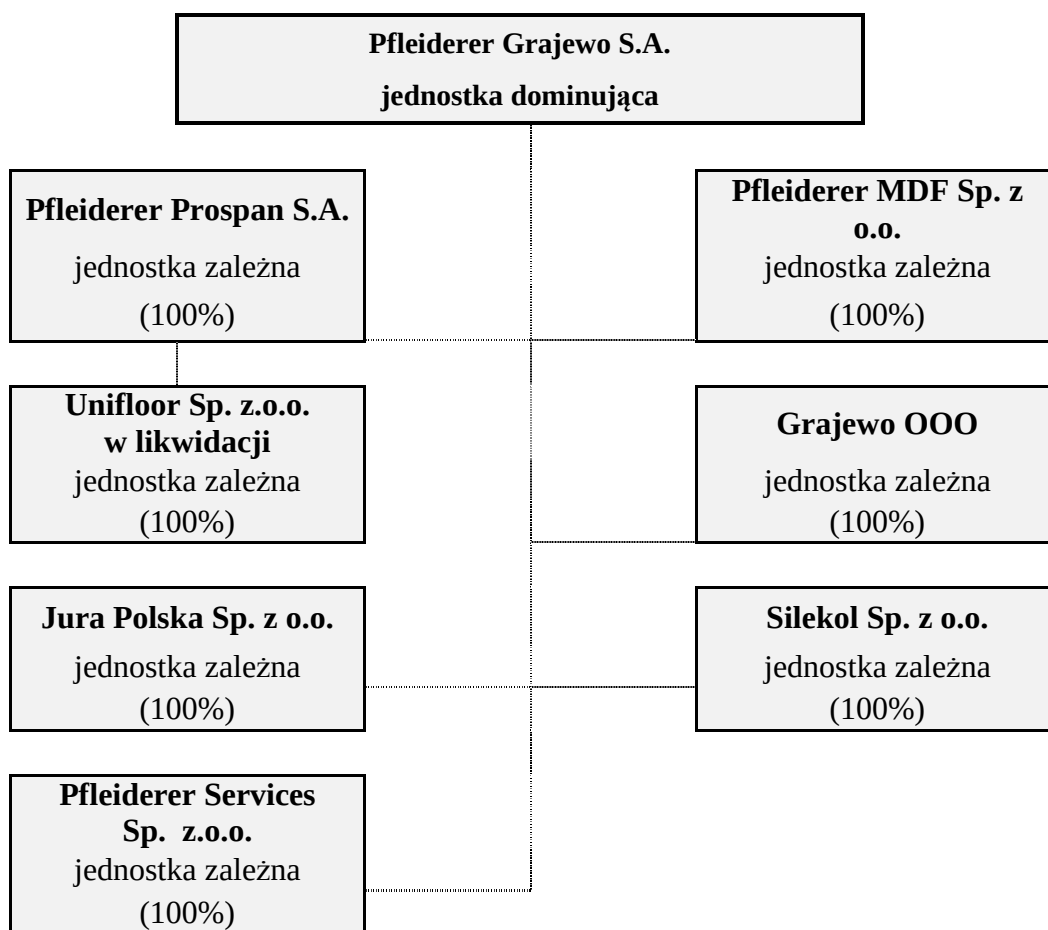
- 10 Blitz 11-446 GmbH, Neumarkt

Jednostki stowarzyszone

- 11 Pfleiderer MDF OOO Novgorod (Rosja) – jednostka stowarzyszona od dnia 23.01 do 30 grudnia 2013 r.

- (5) pośrednio przez Pfleiderer Prospan S.A.
- (6) sprzedaż udziałów w dniu 23 stycznia 2013 r.
- (7), (11) sprzedaż aktywów i utrata kontroli w dniu 23 stycznia 2013 r.; sprzedaż udziałów w dniu 30 grudnia 2013 r.
- (8) zakup udziałów 16 kwietnia 2013 r.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia się następująco:



Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. obejmuje dane jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A., oraz jednostek zależnych.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2013 r. pełną kontrolę nad ww. jednostkami z uwagi na zdolność do kierowania polityką finansową oraz operacyjną tych jednostek poprzez prawo do powoływania oraz odwoływania członków zarządu tych jednostek.

Na skutek zawartych umów z dnia 23 stycznia 2013 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo SA utraciła kontrolę nad jednostką zależną Pfleiderer MDF OOO. Utrata kontroli nastąpiła wskutek utraty prawa do powoływania większości członków zarządu, w efekcie jednostka Pfleiderer MDF OOO po dacie 23 stycznia była jednostką stowarzyszoną w Grupie Pfleiderer Grajewo S.A. W wyniku zawarcia umowy z dnia 30 grudnia 2013 r. Grupa sprzedała udziały w jednostce stowarzyszonej Pfleiderer MDF OOO.

b. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. w okresie sprawozdawczym

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. objęło 200.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie, każdy udział o wartości nominalnej 500 PLN.

Wyżej wymienione udziały zostały utworzone na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2013 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki o kwotę 100.000.000 PLN.

Pfleiderer Grajewo S.A. objął wyżej opisane udziały w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000.000 zł. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfleiderer Grajewo S.A.

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Na podstawie powyższej umowy Pfleiderer Grajewo S.A. nabyło 22.700 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 1000 PLN każdy udział, w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o. Powyższe udziały stanowią 50% kapitału zakładowego jednostki, jak również uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej.

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 22.432.696 EUR, co stanowiło równowartość 93.122.608 PLN. Przejście własności udziałów na Pfleiderer Grajewo S.A. nastąpiło w dacie zapłaty ceny, to jest w dniu 27 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o.

Nabycie wyżej opisanych udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfleiderer Grajewo S.A. oraz z dostępnych linii kredytowych.

Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH jest podmiotem zależnym od Pfleiderer GmbH z siedzibą w Dusseldorfie, który jest również podmiotem pośrednio dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, przedwstępną umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie.

Wyżej wymieniona przedwstępna umowa kupna udziałów dotyczyła 135 328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. W dacie podpisania umowy przedwstępnej wyżej opisane udziały stanowiły 50% kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. i uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, jak również uprawniają do 50% udziału w zysku (dywidendzie).

Zawarcie umowy przyrzeczonej i przeniesienie własności udziałów nastąpiło niezwłocznie po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. o kwotę 100.000.000 PLN, przed datą publikacji niniejszego raportu. Udziały utworzone w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. zostały objęte przez Pfleiderer Grajewo S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 100.000.000 PLN.

W dacie zawarcia umowy przyrzeczonej, przenoszącej własność udziałów na Pfleiderer Grajewo S.A., wyżej opisane udziały stanowiły 28,75% kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o., i uprawniały do 16,92% głosów na zgromadzeniu wspólników, jak również do 21,20% udziału w zysku (dywidendzie).

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.987.694 EUR, co stanowiło równowartość 29.007.315 PLN.

Po nabyciu od Pfleiderer Service GmbH wyżej opisanych udziałów Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfleiderer MDF Sp. z o.o. Pfleiderer Service GmbH jest podmiotem dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

W dniu 16 kwietnia 2013 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. nabyła od spółki rosyjskiej „BI_EL-SI” 100% udziałów w jednostce Grajewo OOO. Udziały zakupiono w kwocie 2 tys. EUR (8 tys. PLN).

W dniu 23 stycznia 2013 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. jako sprzedający zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V., jako kupującymi, umowę sprzedaży 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfleiderer MDF OOO w Rosji oraz jednostki współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH w Niemczech. Jednocześnie na skutek zawartych umów Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo SA utraciła kontrolę nad jednostką Pfleiderer MDF OOO.

c. Przedmiot działalności

Grupa Pfleiderer Grajewo S.A., czerpiąc z wieloletnich doświadczeń w produkcji materiałów na bazie drewna stosowanych w meblarstwie, przemyśle wnętrzarskim i budownictwie jest wschodnioeuropejskim Centrum Biznesowym międzynarodowego koncernu Pfleiderer. Grupa posiada silną pozycję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i dynamicznie się rozwija, wchodząc na nowe rynki geograficzne, docierając do nowych segmentów oraz uatrakcyjnając i rozwijając ofertę handlową o nowe produkty.

Misją przewodnią Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. jest budowanie długotrwałych relacji zarówno z klientem bezpośrednim jak i docelowym użytkownikiem produktu. W aspekcie biznesowym to dążenie do zdobycia i utrzymania pełnego zaufania klienta i osiągnięcia maksymalnego profesjonalizmu na wszystkich poziomach współpracy.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi fabryki o różnorodnym profilu działalności.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „Pfleiderer Grajewo” S.A. oraz przedmiot ich działalności

Przedmiot działalności jednostki dominującej „Pfleiderer Grajewo” S.A.:

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

Pfleiderer Prospan S.A. - spółka akcyjna została wpisana do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Kaliszu pod nr RHB 1754 w dniu 23 września 1997 r. jako Zakłady Płyt Wiórowych Prospan S.A., a następnie zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000042082 w dniu 17 września 2001 r.

Regon: 250744416
Numer Identyfikacji Podatkowej: 619-17-42-967
Siedziba: ul. Bolesławecka 10, 98-400 Wieruszów

Przedmiot działalności:

- produkcja płyt laminowanych, wiórowych i innych płyt z drewna i materiałów drewnopochodnych,
- uszlachetnianie papierów,
- działalność handlowa w kraju i za granicą,
- produkcja i dystrybucja ciepła.

Silekol Sp. z o.o. - spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Opolu pod numerem KRS 0000225788 w dniu 6 stycznia 2005 r.

Regon: 160003017
Numer Identyfikacji Podatkowej: 749-19-69-061
Siedziba: ul. Mostowa nr 30 K, 47-220 Kędzierzyn-Koźle

Przedmiot działalności:

Jednostka zapewnia jednostce dominującej oraz jednostkom zależnym stabilne dostawy klejów do produkcji płyt wiórowych.

- produkcja barwników i pigmentów,
- produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych,
- produkcja farb i lakierów,
- produkcja klejów i żelatyn.

Pfleiderer MDF Sp. z o.o. - spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 174810 w dniu 9 października 2003 r.

Regon: 330994545
Numer Identyfikacji Podatkowej: 719-13-99-317
Siedziba: ul. Wiórowa nr 1, 19-203 Grajewo

Przedmiot działalności:

- sprzedaż i pośrednictwo w sprzedaży płyt wiórowych, laminowanych, filmów i folii,
- uszlachetnianie płyt wiórowych,
- produkcja płyt laminowanych, wiórowych i innych materiałów drewnopochodnych.

Jura Polska Sp. z o.o. - spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Numerem KRS 149282 w dniu 24 listopada 1999 r.

Regon: 276746151
Numer Identyfikacji Podatkowej: 629-215-85-14
Siedziba: 19-203 Grajewo, ul. Wiórowa 1

Przedmiot działalności:

- działalność transportowa,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- wynajem samochodów ciężarowych,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji - spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Numerem KRS 0000237233 w dniu 29 czerwca 2005 r.

Regon: 200021250
Numer Identyfikacji Podatkowej: 719-149-38-49
Siedziba: 98-400 Wieruszów, ul. Bolesławiecka 10

Obecnie Unifloor Sp. z o.o. znajduje się w procesie likwidacji.

Pfleiderer Services Sp. z o.o. - spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Białymstoku pod numerem KRS 0000247423 w dniu 20 grudnia 2005 r.

Regon: 200052769
Numer Identyfikacji Podatkowej: 719-15-03-973
Siedziba: 19-203 Grajewo, ul. Wiórowa 1

Jednostka zawiesiła działalność.

Grajewo OOO - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązana na podstawie prawa Federacji Rosyjskiej, zarejestrowana w dniu 12 sierpnia 2009 r. przez Międzyokręgową Inspekcję Nr 9 Regionu Novgorod Ministerstwa Cł i Podatków Federacji Rosyjskiej.

Jednolity Numer rejestrowy: 1095321004130
Numer Identyfikacji Podatkowej: 5321135070
Siedziba: ul. Studenicheskaja 21/43, Wielikij Novgorod, Rosja

Jednostka prowadzi działalność handlową na terenie Rosji.

2. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

		Razem 31.12.2013	Razem 30.09.2013	Razem 31.12.2012	Razem 30.09.2012
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe		623 837	596 017	583 660	1 093 433
Wartości niematerialne		1 607	1 668	2 218	2 512
Wartość Firmy		107 829	107 829	107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach powiązanych		117	126	117	117
Inne długoterminowe aktywa finansowe		18 672	7 010	10	10
Nieruchomość inwestycyjna		3 995	4 300	4 300	4 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 970	30 244	12 184	16 583
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		5 578	2 612	5 426	206 146
Należności z tytułu pomocy publicznej		14 627	11 288	14 443	26 790
Aktywa trwałe		791 232	761 094	730 187	1 457 720
Zapasy		177 692	151 470	174 803	236 984
Należności z tytułu podatku dochodowego		20 837	7 984	261	413
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1	112 627	164 465	70 356	173 459
Należności z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	744	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 450	107 485	17 518	33 149
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)		0	1 094	0	0
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania	3	0	0	813 907	0
Aktywa obrotowe		327 606	433 242	1 076 845	444 005
Suma aktywów		1 118 838	1 194 336	1 807 032	1 901 725
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy		16 376	16 376	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806	289 806	289 806
Kapitał zapasowy		207 809	207 809	195 806	195 806
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		619	619	619	619
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	744	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(84)	0	(14 292)	(9 023)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		0	0	(3 829)	(1 948)
Niepodzielony wynik finansowy		136 796	158 506	42 906	25 102
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		651 322	673 860	527 392	516 738
Udziały niekontrolujące		0	72 494	57 773	63 491
Kapitał własny ogółem		651 322	746 354	585 165	580 229
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki		86 801	114 320	182 650	772 661
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 020	7 111	7 111	6 584
Rezerwy		786	767	739	650
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 606	9 347	8 245	13 185
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		30 292	26 450	27 233	39 870
Zobowiązania długoterminowe		135 505	157 995	225 978	832 950
Kredyty i pożyczki		67 730	106 272	528 448	201 741
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	0	0	28
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		639	1 597	1 136	92
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2	240 261	159 651	197 112	266 346
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		22 032	21 319	18 736	18 463
Zobowiązania związane z grupą aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3	0	0	249 309	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		1 349	1 148	1 148	1 876
Zobowiązania krótkoterminowe		332 011	289 987	995 889	488 546
Suma zobowiązań		467 516	447 982	1 221 867	1 321 496
Suma pasywów		1 118 838	1 194 336	1 807 032	1 901 725

Pozycje pozabilansowe

Udzielone gwarancje i zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w podpunktach 8 i 9 punktu VIII Informacji dodatkowej.

Komentarz wyjaśniający zmiany ważniejszych pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika głównie z dokonanych w czwartym kwartale 2013 r. inwestycji częściowo skompensowanych naliczonymi kosztami amortyzacji.

Wartość firmy na koniec czwartego kwartału 2013 r. nie uległa zmianie. Spadek poziomu wartości niematerialnych i prawnych wynika z naliczenia okresowej amortyzacji.

Saldo innych długoterminowych aktywów finansowych na koniec roku reprezentuje wartość części przychodów ze sprzedaży udziałów w jednostkach rosyjskich, które zgodnie z podpisanymi umowami, znajdują się na rachunkach zablokowanych.

Spadek salda aktywa z tytułu podatku odroczonego wynika z jego podatkowej realizacji w następstwie sprzedaży działalności w Rosji w bieżącym okresie i przełożył się na wysokie saldo należności z tytułu podatku dochodowego.

Saldo należności z tytułu pomocy publicznej jest pochodną aktualizacji jej łącznej estymowanej wartości, obliczonej na podstawie budżetowanych danych finansowych na lata przyszłe.

Saldo zapasów na koniec czwartego kwartału wyniosło 177,7 mln PLN i zgodnie z oczekiwaniami wzrosło na koniec roku jako efekt budowania zapasu surowca na miesiące zimowe.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych na dzień 31 grudnia 2013 r. zmalało w porównaniu do poziomu na koniec trzeciego kwartału 2013 r. w wyniku poprawy ściągальności należności handlowych przed końcem roku. Jednocześnie saldo było wyższe w porównaniu z końcem ubiegłego roku w wyniku wydłużenia terminów płatności do spółek powiązanych.

Kapitały własne Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 651 mln PLN i zmalały w porównaniu do 30 września 2013 r. głównie w wyniku rozliczenia transakcji wykupu udziałów mniejszościowych w spółkach MDF i Silekol.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 r. spadły o 66 mln PLN w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2013 r. głównie w wyniku spłaty kredytów w jednostce zależnej MDF. Środki z podwyższenia kapitału w MDF zostały przeznaczone na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego w kwocie 58 mln PLN oraz regulację zobowiązań handlowych.

Wzrost salda zobowiązań handlowych i pozostałych wynika głównie ze wzrostu zobowiązań inwestycyjnych jako pochodna dokonanych przed końcem roku zakupów inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostce zależnej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

Działalność kontynuowana	Nota	Razem 01.01.2013- 31.12.2013	Razem 01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży		1 462 139	1 432 282
Koszt własny sprzedaży		(1 200 057)	(1 204 875)
Zysk ze sprzedaży		262 082	227 407
Pozostałe przychody (*)		8 802	19 016
Koszty sprzedaży		(94 260)	(96 123)
Koszty ogólnego zarządu		(64 157)	(65 596)
Pozostałe koszty (*)		(4 033)	(11 570)
Zysk na działalności operacyjnej		108 434	73 134
Przychody finansowe (*)		3 479	31 679
Koszty finansowe (*)		(30 946)	(86 492)
Koszty finansowe netto	4	(27 467)	(54 813)
Zysk przed opodatkowaniem		80 967	18 321
Podatek dochodowy		(11 592)	(1 242)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		69 375	17 079
Działalność zaniechana			
Zysk netto na działalności zaniechanej (&)	3	97 231	19 206
Zysk netto za okres sprawozdawczy		166 606	36 285
Przypadająca udziałowcom niekontrolującym		14 541	(13 530)
Przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		152 065	49 815
EBITDA		156 545	116 149
Inne pozostałe dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		14 163	(9 590)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		3 829	(8 011)
Efektywna część strat z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w tym podatek dochodowy		0	0
Inne pozostałe dochody		17 992	(17 601)
Całkowite dochody za okres		184 598	18 684
Całkowite dochody za okres przypadające na:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		170 102	32 351
Udziałowcom niekontrolującym		14 496	(13 667)
Całkowite dochody za okres		184 598	18 684
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)		3,06	1,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)		3,06	1,00

(*) zmiana prezentacji różnic kursowych z działalności operacyjnej, szczegóły patrz pkt III.1.c „zmiany zasad rachunkowości, dane porównawcze. przekształcone

(&) dane porównawcze przekształcone, uzgodnienie nota 3

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

	Kapitał zakłado- wy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekontro- lujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	16 376	289 806	195 806	619	(14 292)	(3 829)	42 906	527 392	57 773	585 165
Całkowite dochody za okres										
Zysk netto	0	0	0	0	0	0	152 065	152 065	14 541	166 606
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	14 208	0	0	14 208	(45)	14 163
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	3 829	0	3 829	0	3 829
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	14 208	3 829	0	18 037	(45)	17 992
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	14 208	3 829	152 065	170 102	14 496	184 598
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym										
Utrata kontroli w jednostce zależnej Pfleiderer MDF OOO	0	0	0	0	0	0	0	0	5 004	5 004
Wykup udziału niekontrolującego	0	0	0	0	0	0	(46 172)	(46 172)	(77 273)	(123 445)
Przeniesienie części zysku netto za 2012 r. na kapitał zasowy	0	0	12 003	0	0	0	(12 003)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	12 003	0	0	0	(58 175)	(46 172)	(72 269)	(118 441)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	16 376	289 806	207 809	619	(84)	0	136 796	651 322	0	651 322

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekon- trolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	16 376	289 806	155 005	619	(4 839)	4 182	33 892	495 041	71 440	566 481
Całkowite dochody za okres										
Zysk / Strata netto	0	0	0	0	0	0	49 815	49 815	(13 530)	36 285
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	(9 453)	0	0	(9 453)	(137)	(9 590)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	(8 011)	0	(8 011)	0	(8 011)
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	(9 453)	(8 011)	0	(17 464)	(137)	(17 601)
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	(9 453)	(8 011)	49 815	32 351	(13 667)	18 684
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym										
Przeniesienie części zysku netto za 2011 r. na kapitał zapasowy	0	0	40 801	0	0	0	(40 801)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	40 801	0	0	0	(40 801)	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	16 376	289 806	195 806	619	(14 292)	(3 829)	42 906	527 392	57 773	585 165

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok sprawozdawczy		166 606	36 285
Korekty		(55 153)	214 103
Amortyzacja		48 111	76 946
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych		(336)	(9 129)
Odsetki za okres		26 495	89 877
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej		145	429
Podatek dochodowy naliczony ujęty w wyniku bieżącego okresu		11 592	24 302
Odroczony podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym		0	(1 879)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(33 420)	22 792
Zmiana stanu zapasów		(11 839)	21 115
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(3 741)	(11 138)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		4 205	7
Zmiana stanu rezerw		47	105
Amortyzacja pomocy publicznej		3 076	(1 871)
Wynik na kontraktach terminowych		1 498	767
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji		(80)	1 427
Wynik netto na działalności zaniechanej	3	(97 231)	0
Inne korekty		(3 675)	353
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		111 453	250 388
Odsetki otrzymane		1 609	217
Podatek dochodowy zapłacony		(4 152)	(22 547)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed podatkiem z działalności zaniechanej		108 910	228 058
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej		(68 226)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po podatku z działalności zaniechanej		40 684	228 058
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych		359	(147)
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3	705 025	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(65 920)	(27 576)
Udzielenie pożyczki jednostkom pozostałym		(205)	0
Splata pożyczek jednostkom pozostałym		207	0
Nabycie jednostki zależnej oraz udziałów mniejszościowych		(94 085)	0
Inne korekty		(519)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		544 862	(27 723)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata pożyczek i kredytów		(589 466)	(129 434)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		31 261	22 310
Odsetki zapłacone		(28 409)	(85 522)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(586 614)	(192 646)
Zmiana stanu środków pieniężnych		(1 068)	7 689
Środki pieniężne na początek okresu		17 518	19 586
Środki pieniężne na koniec okresu w tym		16 450	27 275
Środki pieniężne z działalności kontynuowanej		16 450	17 518
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży lub wydania		0	9 757

VII. INFORMACJA O NAKŁADACH INWESTYCYJNYCH

W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. dokonała nakładów inwestycyjnych w kwocie 32 mln PLN.

VIII. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o istotnych umowach

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. objęło 200.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie, każdy udział o wartości nominalnej 500 PLN.

Wyżej wymienione udziały zostały utworzone na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2013 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki o kwotę 100.000.000 PLN. Pfleiderer Grajewo S.A. objął wyżej opisane udziały w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000.000 PLN. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfleiderer Grajewo S.A.

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Na podstawie powyższej umowy Pfleiderer Grajewo S.A. nabył 22.700 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 1000 PLN każdy udział, w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o. Powyższe udziały stanowią 50% kapitału zakładowego jednostki, jak również uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej.

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wynosiła 22.432.696 EUR, co stanowiło równowartość 93.122.608 PLN. Przejście własności udziałów na Pfleiderer Grajewo S.A. nastąpiło w dacie zapłaty ceny, to jest w dniu 27 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o.

Nabycie wyżej opisanych udziałów jest sfinansowane ze środków własnych Pfleiderer Grajewo S.A. oraz z dostępnych linii kredytowych.

Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH jest podmiotem zależnym od Pfleiderer GmbH z siedzibą w Dusseldorfie, który jest również podmiotem pośrednio dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, przedwstępną umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie.

Wyżej wymieniona przedwstępna umowa kupna udziałów dotyczyła 135.328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. W dacie podpisania umowy przedwstępnej wyżej opisane udziały stanowiły 50% kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. i uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, jak również uprawniały do 50% udziału w zysku (dywidendzie).

Zawarcie umowy przyrzeczonej i przeniesienie własności udziałów nastąpiło niezwłocznie po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. po dniu bilansowym.

Po nabyciu od Pfleiderer Service GmbH wyżej opisanych udziałów Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfleiderer MDF Sp. z o.o. Pfleiderer Service GmbH jest podmiotem dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

W dniu 28 listopada 2013 r. jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. w Grajewie podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 15 stycznia 2007 r. zawartej z PKO Bank Polski SA. Na podstawie zawartego aneksu został wydłużony termin finalnej spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę zakładu MDF w Grajewie, który do tej pory był przewidziany na 15 lipca 2016 r. Nowym terminem ostatecznej spłaty kredytu inwestycyjnego jest 15 października 2018 r. W wyniku zawarcia aneksu zmienił się harmonogram spłaty rat kapitałowych.

Nowy harmonogram wszedł w życie po spełnieniu następujących warunków:

- podwyższenie do 30 grudnia 2013 r. kapitału zakładowego w spółce Pfleiderer MDF Sp. z o.o. o kwotę 100.000.000 PLN i objęcie udziałów w podwyższonym kapitale przez Pfleiderer Grajewo SA. Strony ustaliły, że spełnienie tego warunku nastąpi po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników Pfleiderer MDF Sp. z o.o., złożeniu oświadczenia przez Pfleiderer Grajewo SA o objęciu nowych udziałów, wniesieniu wkładu pieniężnego oraz złożeniu wniosku do sądu o rejestrację podwyższenia kapitału.

- zawarcie do 30 grudnia 2013 r. pomiędzy Pfleiderer Grajewo SA (jako pożyczkodawcą) i Pfleiderer MDF Sp. z o.o. (jako pożyczkobiorcą) umowy pożyczki podporządkowanej wobec kredytów w PKO BP SA do kwoty 28.000.000 PLN.

Środki z podwyższenia kapitału oraz pożyczki zostały przeznaczone na częściową spłatę w kwocie 58.088.000 PLN kredytu inwestycyjnego z PKO BP SA oraz finansowanie przyszłych inwestycji i kapitału obrotowego spółki Pfleiderer MDF Sp. z o.o. Po przedpłacie kredytu pozostająca do spłaty kwota kredytu inwestycyjnego wyniosła na koniec 2013 r. 90.800.520 PLN. W wyniku wcześniejszej spłaty części kredytu oraz wydłużeniu okresu kredytowania zmniejszą się znacząco wydatki na obsługę tego kredytu przewidziane na kolejne lata.

Ponadto Pfleiderer MDF Sp. z o.o. zawarł w dniu 28 listopada 2013 r. z PKO Bank Polski SA aneks do umowy kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 29 sierpnia 2007 r., przedłużając warunkowo linię kredytową z limitem 54.000.000 PLN do dnia 30 czerwca 2016 r. Przedłużenie terminu spłaty tego kredytu było uwarunkowane w szczególności wspomnianym powyżej podwyższeniem kapitału własnego i zawarciem pożyczki podporządkowanej.

Pozostałe istotne warunki kredytów nie uległy zmianie.

2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zapasy w bilansie wykazuje się w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące. W IV kwartale 2013 r. Grupa nie dokonała istotnych odpisów w pozycji zapasów. Odpisy aktualizujące prezentowane są w działalności operacyjnej w pozostałych kosztach (utworzone), natomiast rozwiązane - w pozostałych przychodach.

3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich aktywów.

W IV kwartale 2013 r. Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. W IV kwartale 2013 r. Grupa dokonała netto odwrócenia odpisów na należności w wysokości 282 tys. PLN.

4. Informacja o rezerwach

Na koniec IV kwartału 2013 r. Grupa posiadała rezerwę z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 8.328 tys. PLN, aktualizowaną na dzień bilansowy przez aktuariusza. Jest to jedyna rezerwa, którą zgodnie z MSR posiada Grupa.

5. Informacja o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w IV kwartale 2013 r. spadły o 15,3 mln PLN. w porównaniu z III kwartałem 2013 r. głównie z uwagi na wykorzystanie strat podatkowych. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wzrosła o 0,1 mln PLN. w porównaniu z III kwartałem 2013 r.

6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie IV kwartału 2013 r. Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 32 mln PLN. Były to głównie środki trwałe z grupy 5 dotyczące realizacji inwestycji zakupu linii do produkcji pyłu oraz linii produkcyjnych KT5 i KT10, a także środki trwałe grupy 7.

7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec IV kwartału 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych środków trwałych w wysokości 18 mln PLN.

8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo SA posiadały poręczenia za zobowiązania innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.. Nie występowały poręczenia lub gwarancje wystawione za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo SA.

Istniejące poręczenia były wystawione przez 3 spółki: Pfleiderer Grajewo SA, Pfleiderer Prospan SA i Silekol Sp. z o.o. i zabezpieczały wyłącznie zobowiązania innych spółek Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych przez nie kredytów bankowych.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo SA udzieliła 6 poręczeń do łącznej kwoty 65 622 tys. PLN. Kwota długu pierwotnego zabezpieczonego poręczeniami wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 4.622 tys. PLN.

Jednostka zależna Pfleiderer Prospan SA udzieliła 7 poręczeń do łącznej kwoty 268.000 tys. PLN, z czego największe to:

- 2 poręczenia do łącznej kwoty 115.000 tys. PLN kredytów bankowych udzielonych dla Pfleiderer Grajewo SA przez Banku Millennium SA z dnia 26 czerwca 2013r.,
- 2 poręczenia do łącznej kwoty 115.000 tys. PLN kredytów bankowych udzielonych dla Pfleiderer Grajewo SA przez Alior Bank SA z dnia 26 czerwca 2013r.

Kwota długu pierwotnego zabezpieczonego poręczeniami wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 21 547 tys. PLN.

Jednostka zależna Sielkol Sp. z o.o. udzieliła 7 poręczeń do łącznej kwoty 268.000 tys. PLN, z czego największe to:

- 2 poręczenia do łącznej kwoty 115.000 tys. PLN kredytów bankowych udzielonych dla Pfleiderer Grajewo SA przez Banku Millennium SA z dnia 26 czerwca 2013r.,
- 2 poręczenia do łącznej kwoty 115.000 tys. PLN kredytów bankowych udzielonych dla Pfleiderer Grajewo SA przez Alior Bank SA z dnia 26 czerwca 2013r.

Kwota długu pierwotnego zabezpieczonego poręczeniami wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 21 547 tys. PLN.

Inne jednostki zależne z Grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń lub gwarancji.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych umów poręczeń zostały opisane w pkt 8.

10. Informacja dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie IV kwartału 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. przeprowadził 10 emisji papierów dłużnych w formie obligacji krótkoterminowych w celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Obligacje zostały wyemitowane w ramach Umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 22 lipca 2003 roku zawartej z Bankiem PEKAO S.A. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zerokuponowe. Wykup obligacji następuje każdorazowo według wartości nominalnej.

Nabywcą obligacji była jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A.

11. Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, do którego nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły opisane zdarzenia.

12. Działalność zaniechana i grupa aktywów przeznaczonych do zbycia.

W dniu 19 października 2012 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. jako sprzedający zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V., jako kupującymi, umowę warunkową sprzedaży 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfleiderer MDF OOO w Rosji oraz jednostki współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH w Niemczech. 23 stycznia 2013 r. strony umowy podpisały wiążącą umowę transakcji kupna / sprzedaży udziałów i aktywów jednostek zależnych oraz aktywów jednostki współkontrolowanej. Szczegółowe informacje w nocie objaśniającej nr 3 w punkcie 26.

13. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy .

W IV kwartale 2013 r. nie zostały podjęte żadne decyzje o wypłacie dywidendy.

14. Prognoza wyników

W związku z dużą zmiennością otoczenia rynkowego jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. nie opublikowała prognoz wyników na 2013 i 2014 r.

15. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie 31 grudnia 2013 r.

Po dniu 31 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. przeprowadził 4 emisje papierów dłużnych w formie obligacji krótkoterminowych w celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Obligacje zostały wyemitowane w ramach Umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 22 lipca 2003 roku zawartej z Bankiem PEKAO S.A. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zerokuponowe. Wykup obligacji następuje każdorazowo według wartości nominalnej. Nabywcą obligacji była jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A..

W dniu 9 stycznia 2014 r. Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, jednostka zależna od Pfleiderer Grajewo S.A., podpisała ze spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą

w Puławach umowę ramową na dostawy mocznika, stanowiącego jeden z podstawowych surowców do produkowanych przez Silekol Sp. z o.o. aminowych żywic klejowych. Na podstawie wyżej wymienionej umowy dostawca zobowiązany będzie do dostarczenia do Silekol Sp. z o.o. mocznika w ilościach określonych w umowie, a Silekol Sp. z o.o. zobowiązany będzie do odbioru mocznika. Cena nabycia mocznika ustalana będzie w oparciu o formułę cenową określoną w umowie dostawy. Umowa dostawy zawarta została na okres 5 lat. Szacunkowa łączna wartość dostaw mocznika, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy, w całym okresie jej obowiązywania wynosi 216,4 mln PLN. Umowa może zostać rozwiązana z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez jedną ze stron istotnego zobowiązania wynikającego z umowy, po bezskutecznym upływie 30 dni od wezwania tej strony do należytego wykonania zobowiązania zgodnie z postanowieniami umowy. W ramach Grupy Azoty dostawy mocznika będą koordynowane przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A..

W dniu 9 stycznia 2014 r. Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, jednostka zależna od Pfleiderer Grajewo S.A., podpisała z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu ("GA ZAK") umowę dostawy mocznika, stanowiącego jeden z podstawowych surowców do produkowanych przez Silekol Sp. z o.o. aminowych żywic klejowych. Na podstawie wyżej wymienionej umowy GA ZAK zobowiązana będzie do dostarczenia do Silekol Sp. z o.o. mocznika w ilościach określonych w umowie, a Silekol Sp. z o.o. zobowiązany będzie do odbioru mocznika. Cena nabycia mocznika ustalana będzie w oparciu o formułę cenową określoną w umowie dostawy. Umowa dostawy zawarta została na okres 5 lat. Szacunkowa łączna wartość dostaw mocznika, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy, w całym okresie jej obowiązywania wynosi 694,2 mln PLN. Umowa dostawy przewiduje kary umowne dla Stron na wypadek braku dostaw lub odbiorów mocznika, w maksymalnych wysokościach stanowiących 25% wartości niedostarczonego lub nieodebranego towaru. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość kar. Umowa może zostać rozwiązana z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez jedną ze stron istotnego zobowiązania wynikającego z umowy, po bezskutecznym upływie 30 dni od wezwania tej strony do należytego wykonania zobowiązania zgodnie z postanowieniami umowy. W ramach Grupy Azoty dostawy mocznika będą koordynowane przez GA ZAK.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w spółce Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie. Zawarcie wyżej wymienionej umowy kupna nastąpiło w ramach wykonania postanowień przedwstępnej umowy kupna z dnia 27 grudnia 2013 r. Przed dniem zawarcia umowy kupna spełniony został warunek przewidziany przez umowę przedwstępną, to jest miała miejsce rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. o kwotę 100.000.000 PLN. Udziały utworzone w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. zostały objęte przez Pfleiderer Grajewo S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 100.000.000 PLN. Umowa kupna udziałów dotyczyła 135.328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.987.694 EUR, co stanowiło równowartość 29.059.024,26 PLN. Po nabyciu wyżej opisanych 135.328 udziałów Pfleiderer Grajewo S.A. posiada obecnie 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2014 jednostka zależna od Pfleiderer Grajewo S.A., Pfleiderer Prospan SA w Wieruszowie wypowiedziała umowę faktoringu zawartą w dniu 26 września 2007 z PEKAO Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Rozwiązanie powyższej umowy nastąpi po upływie jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia tj. w dniu 28 lutego 2014. Rozwiązanie umowy jest podyktowane decyzją o zmianie firmy faktoringowej finansującej wierzytelności handlowe spółki Pfleiderer Prospan SA i nie pociąga za sobą żadnych istotnych skutków finansowych dla Pfleiderer Prospan SA.

Jednocześnie w dniu 30 stycznia 2014 r. Pfleiderer Prospan SA zawarł z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu dotyczącą finansowania bez regresu swoich należności handlowych z limitem 80.000.000 PLN. Umowa ta została zawarta z warunkiem zawieszającym. Umowa wejdzie w życie w dniu otrzymania przez BZ WBK Faktor Sp. z o.o. oświadczenia Pfleiderer Prospan SA o zakończeniu i rozliczeniu umowy faktoringu zawartej pomiędzy Pfleiderer Prospan SA i PEKAO Faktoring Sp. z o.o.

16. Informacje o zmianie struktury kapitałowej Grupy

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. objęło 200.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie, każdy udział o wartości nominalnej 500 PLN.

Wyżej wymienione udziały zostały utworzone na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2013 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki o kwotę 100.000.000 PLN. Pfleiderer Grajewo S.A. objął wyżej opisane udziały w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000.000 PLN. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfleiderer Grajewo S.A.

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Na podstawie powyższej umowy Pfleiderer Grajewo S.A. nabył 22.700 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 1000 PLN każdy udział, w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o. Powyższe udziały stanowią 50% kapitału zakładowego jednostki, jak również uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej.

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 22.432.696 EUR, co stanowi równowartość 93.122.608 PLN. Przejście własności udziałów na Pfleiderer Grajewo S.A. nastąpiło w dacie zapłaty ceny, to jest w dniu 27 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o.

Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH jest podmiotem zależnym od Pfleiderer GmbH z siedzibą w Dusseldorfie, który jest również podmiotem pośrednio dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

27 grudnia 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfleiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, przedwstępną umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie.

Wyżej wymieniona przedwstępna umowa kupna udziałów dotyczy 135.328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. W dacie podpisania umowy przedwstępnej wyżej opisane udziały stanowiły 50% kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. i uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, jak również uprawniały do 50% udziału w zysku (dywidendzie).

Zawarcie umowy przyrzeczonej i przeniesienie własności udziałów nastąpiło niezwłocznie po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

Po nabyciu od Pfleiderer Service GmbH wyżej opisanych udziałów Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfleiderer MDF Sp. z o.o. Pfleiderer Service GmbH jest podmiotem dominującym wobec Pfleiderer Grajewo S.A.

17. Informacje o transakcjach z akcjonariuszami i podmiotami powiązanymi

W IV kwartale 2013 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. przeprowadził 10 emisji obligacji krótkoterminowych, których nabywcą w całości była jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A. Umowy zakupu udziałów od jednostek powiązanych zostały opisane w pkt 16

18. Zmiany w posiadaniu akcji lub opcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji raportu ilość akcji jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. w posiadaniu członków zarządu była następująca:

- Prezes Zarządu Pan Wojciech Gątkiewicz posiadał 5.400 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Rafał Karcz posiadał 3.472 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski posiadał 4.108 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.

Na dzień publikacji raportu członkowie Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiadają akcji jednostki dominującej.

19. Informacja o strukturze akcjonariatu Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. na dzień przekazania raportu

Struktura akcjonariatu na 27 lutego 2014	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w WZA
Pfleiderer Service GmbH	32 308 176	65,11%	32 308 176	65,11%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	4 928 816	9,93%	4 928 816	9,93%
ING OFE	2 639 144	5,32%	2 639 144	5,32%
Pozostali akcjonariusze	9 747 864	19,64%	9 747 864	19,64%
SUMA	49 624 000	100,00%	49 624 000	100,00%

Informacja na temat stanu posiadania akcji Pfleiderer Grajewo S.A. przez Aviva OFE (poprzednio: Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK) pochodzi z ostatniego zawiadomienia na temat zmiany ilości akcji, które Spółka otrzymała w dniu 9 lipca 2007 r.

Informacja na temat stanu posiadania akcji Pfleiderer Grajewo S.A. przez ING OFE pochodzi z ostatniego zawiadomienia na temat zmiany ilości akcji, które Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 5 czerwca 2009 r.

W okresie ostatniego kwartału ilość akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza - spółki Pfleiderer Service GmbH nie zmieniła się.

20. Postępowania sądowe

W dniu 2 kwietnia 2012 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jej jednostka zależna Pfleiderer 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., Pfleiderer Grajewo S.A. i Pfleiderer Prospan S.A. porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt wiórowych i na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt pilśniowych.

Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A. składały w toku postępowania dodatkowe informacje wymagane przez UOKiK. Na obecnym etapie Zarząd spółki Pfleiderer 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.

21. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie notuje istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych. W okresie IV kwartału nie zaistniały okoliczności stanowiące podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

22. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Do końca IV kwartału 2013 r. Grupa nie korygowała błędów poprzednich okresów.

23. Inne istotne informacje

W okresie IV kwartału 2013 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

24. Instrumenty finansowe

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie:

- ryzykiem kredytowym,
- ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym,
- ryzykiem utraty płynności.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Grupy mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez stosowanie ubezpieczeń należności i faktoring.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów. Celem zarządzania ryzykiem kursowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego. Grupa monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez w pierwszej kolejności hedging naturalny, a w następnej transakcje zabezpieczające typu forward oraz swap.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiadała otwartych transakcji FX forward EUR/PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka zależna Silekol Sp. z o.o. posiadała 4 transakcje FX forward EUR/PLN na sprzedaż łącznej kwoty 2 550 tys. EUR w styczniu i lutym 2014 r. Pozytywna dla jednostki wycena tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 100 tys. PLN.

Pozostałe jednostki Grupy nie były na dzień 31 grudnia 2013 r. stroną transakcji na instrumentach pochodnych.

Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko związane ze zmianą cen surowców nie było przez Grupę w IV kwartale 2013 r. zabezpieczane.

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 5 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

25. Segmenty działalności

Grupa kapitałowa wyodrębniała dotychczas 2 segmenty operacyjne działalności gospodarczej w podziale geograficznym, z uwagi na miejsce składowania i operowania aktywów. W wyniku zbycia grupy aktywów lokowanych w Rosji obecnie Grupa kapitałowa działa w segmencie geograficznym Polska.

Sprzedaż Grupy w IV kwartale 2013 r. wzrosła o 1% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012.

Sprzedaż eksportowa w IV kwartale 2013 r. stanowiła ok. 26,2 % całości sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Grupa eksportuje głównie do Rosji, Niemiec, Litwy, Białorusi, Kazachstanu oraz Szwecji.

26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Nota objaśniająca 1 – Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe (w tys. PLN)

	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Należności z tyt. dostaw i usług	40 557	67 108	43 090	124 457
Należności od podmiotów powiązanych	38 826	39 713	7 596	20 787
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 025	13 234	10 380	10 730
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	15 114	9 677	7 660	6 524
Pozostałe należności	11 105	34 733	1 630	10 961
Razem	112 627	164 465	70 356	173 459

Nota objaśniająca 2 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe (w tys. PLN)

	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 233	108 634	158 378	184 269
Zobowiązania do podmiotów powiązanych	5 784	4 528	3 416	18 958
Zobowiązania z tytułu VAT	154	1 418	106	15 766
Zobowiązania z tytułu faktoringu	37 462	28 201	17 418	3 731
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	18 091	2 870	9 051	1 952
Zaliczki na dostawy	2 436	1 307	1 484	2 248
Zobowiązania z tytułu nabycia udziału mniejszościowego w jednostce zależnej	29 360	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	15 741	12 693	7 259	39 422
Razem	240 261	159 651	197 112	266 346

Nota objaśniająca 3 – Działalność zaniechana i Grupa aktywów przeznaczona do zbycia

W dniu 19 października 2012 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. jako sprzedający zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V., jako kupującymi, umowę warunkową sprzedaży 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfleiderer MDF OOO w Rosji oraz jednostki współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH w Niemczech. 23 stycznia 2013 r. strony umowy podpisały wiążącą umowę transakcji kupna / sprzedaży udziałów i aktywów jednostek zależnych oraz aktywów jednostki współkontrolowanej

Aktywa netto 23.01.2013

Rzeczowe aktywa trwałe	(571 534)
Zapasy	(47 881)
Należności z tytułu dostaw i usług	(69 284)
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 376)
	(694 075)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1654
Kredyty i pożyczki	55089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe	71 722
Aktywa netto z działalności zaniechanej	(565 610)

Pozostałe pozycje ujęte w wyniku na transakcji

Koszty transakcyjne	(30 087)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(11 779)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	(3 829)
Udziały niekontrolujące	(5 004)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(4 823)
Podatek dochodowy	(38 288)
Skorygowane aktywa netto z działalności zaniechanej	(659 420)

Przychody ze zbycia Grupy aktywów otrzymane w środkach pieniężnych (a) **710 401**

Przychody ze zbycia aktywów na rachunku zablokowanym (na dzień 31 12 2013)
(b) **27 105**

Środki pieniężne w działalności zaniechanej (c) **(5 376)**

Przepływy netto (a+c) **705 025**

Przychody (a+b) **737 506**

Przepływy z działalności zaniechanej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(72 607)	86 100
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	705 025	(4 609)
Przepływy netto z działalności finansowej	0	(81 966)
Przepływy netto za okres	632 418	475

Wynik na działalności zaniechanej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2012 31.12.2012
Przychody	21 783	0	358 995	100 181
Koszt	(19 363)	0	(282 347)	(73 262)
Wynik na działalności operacyjnej	2 420	0	76 648	26 919
Wynik na działalności finansowej	(2 998)	0	(34 382)	(9 706)
Zysk brutto	(578)	0	42 266	17 213
Podatek	(740)	0	(23 060)	(18 071)
Zysk z działalności zaniechanej po opodatkowaniu	(1 318)	0	19 206	(859)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	136 836	4 600	0	0
Podatek od zysku na ze zbycia na działalności zaniechanej	(38 288)	(6 912)	0	0
Wynik na działalności zaniechanej	97 231	(2 311)	19 206	(859)

Zmiana wyniku w czwartym kwartale w wysokości (2 311) tys. PLN dotyczy zrealizowanych różnic kursowych, wyceny rachunku walutowego zablokowanego oraz zmiany na podatku.

Wynik netto z działalności zaniechanej w kwocie 97 231 tys. PLN jest należny w całości akcjonariuszom jednostki dominującej. Natomiast z zysku netto z działalności kontynuowanej w kwocie 69 375 tys. PLN akcjonariuszom jednostki dominującej przypada kwota 54 834 tys. PLN.

27. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł) – nota nr 4

Nota objaśniająca 4 – Przychody i koszty finansowe

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012*)
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 981	31 182
Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	1 498	426
Pozostałe przychody finansowe	0	71
	3 479	31 679
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(28 476)	(81 733)
Strata z tytułu różnic kursowych	(1 206)	(4 004)
Pozostałe koszty finansowe	(1 264)	(755)
	(30 946)	(86 492)
Przychody / Koszty finansowe netto	(27 467)	(54 813)
Różnice kursowe (w tym realizacja instrumentów pochodnych)	292	(3 578)
Zrealizowane	850	(1 283)
Niezrealizowane	(558)	(2 295)

*) rok 2012 przekształcony zgodnie z informacją podaną w pkt III 1 c zmiana zasad rachunkowości

28. Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Dane jednostek zależnych: Pfleiderer OOO oraz MDF OOO będące przedmiotem transakcji zawartej w dniu 23 stycznia 2013 r. oraz nowo utworzonej jednostki zależnej Grajewo OOO zostały przeliczone w następujący sposób:

- pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy po kursie zamknięcia na dany dzień sprawozdawczy określonym przez Narodowy Bank Polski („NBP”); Dzień zamknięcia w jednostkach będących przedmiotem transakcji sprzedaży jest 23 styczeń 2013 rok.
- pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów miesięcznych w czwartym kwartale roku 2013.

Data	Rubel	PLN
2013-01-31	1 Rubel	0,1027
2013-02-28	1 Rubel	0,1038
2013-03-29	1 Rubel	0,1050
2013-04-30	1 Rubel	0,1022
2013-05-31	1 Rubel	0,1035
2013-06-28	1 Rubel	0,1013
2013-07-31	1 Rubel	0,0968
2013-08-31	1 Rubel	0,0969
2013-09-30	1 Rubel	0,0961
2013-10-31	1 Rubel	0,0951
2013-11-29	1 Rubel	0,0930
2013-12-31	1 Rubel	0,0914
Kurs RUB na koniec IV kwartału 2013 r.		0,0914
Średnia arytmetyczna za IV kwartał 2013 r.		0,0990

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy po kursie zamknięcia na dany dzień sprawozdawczy określonym przez Narodowy Bank Polski („NBP”);
- pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów miesięcznych w czwartym kwartale roku 2013.

Data	EURO	PLN
2013-01-31	1 EURO	4,1870
2013-02-28	1 EURO	4,1570
2013-03-29	1 EURO	4,1774
2013-04-30	1 EURO	4,1429
2013-05-31	1 EURO	4,2902
2013-06-28	1 EURO	4,3292
2013-07-31	1 EURO	4,2427
2013-08-31	1 EURO	4,2654
2013-09-30	1 EURO	4,2163
2013-10-31	1 EURO	4,1766
2013-11-29	1 EURO	4,1998
2013-12-31	1 EURO	4,1472
Kurs EUR na koniec IV kwartału 2013 r.		4,1472
Średnia arytmetyczna za IV kwartał 2013 r.		4,2110

Skrócone (jednostkowe spółki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.) sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

		Razem	Razem	Razem	Razem
	Nota	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe		116 340	100 909	103 056	102 555
Wartości niematerialne		1 619	1 702	2 244	1 842
Inwestycje w jednostkach powiązanych		785 817	562 343	562 334	808 913
Inne długoterminowe aktywa finansowe		18 672	10	10	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	16 185	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych		9 525	458	430	352 901
Należności długoterminowe- zaliczki na środki trwałe		4 936	1 661	472	1 105
Aktywa długoterminowe		936 909	683 268	668 546	1 267 326
Zapasy		65 240	65 540	63 537	70 944
Należności z tytułu podatku dochodowego		20 399	7 911	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1	53 205	113 551	75 146	145 943
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 826	65 576	1 719	2 536
Udzielone pożyczki jednostkom zależnym		0	0	6 832	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	744	0	0
Grupa aktywa przeznaczonych do sprzedaży lub wydania		0	0	611 883	0
Aktywa krótkoterminowe		143 670	253 322	759 117	219 423
Suma aktywów		1 080 579	936 590	1 427 663	1 486 749
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		16 376	16 376	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806	289 806	289 806
Kapitał zapasowy		207 762	207 762	195 759	195 759
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	744	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		109 085	97 286	35 085	37 817
Kapitał własny ogółem		623 029	611 974	537 026	539 758
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki		0	0	24 467	446 986
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 114	5 412	5 412	4 895
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		406	0	984	4 946
Zobowiązania długoterminowe		6 520	5 412	30 863	456 827
Kredyty i pożyczki		26 652	0	457 254	108 613
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych		289 671	226 813	292 005	265 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2	122 112	78 577	100 368	106 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 595	13 814	10 147	9 073
Zobowiązania krótkoterminowe		451 030	319 204	859 774	490 164
Suma zobowiązań		457 550	324 616	890 637	946 991
Suma pasywów		1 080 579	936 590	1 427 663	1 486 749

	stan na 2013-12-31 koniec 4 kwartału 2013 (w tys. PLN)	stan na 2013-09-30 koniec 3 kwartału 2013 (w tys. PLN)	stan na 2012-12-31 koniec 4 kwartału 2012 (w tys. PLN)	stan na 2012-09-30 koniec 3 kwartału 2012 (w tys. PLN)
POZYCJE POZABILANSOWE				
Zobowiązania warunkowe	4 622	4 699	48 880	67 229
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 622	4 699	48 880	67 229
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 622	4 699	48 880	67 229
Pozycje pozabilansowe razem	4 622	4 699	48 880	67 229

Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.

W wyniku zmiany przepisów MSR 16 Jednostka dominująca dokonała zmiany prezentacji części zamiennych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Części zamienne na koniec 2013 r. w zostały przeklasyfikowane z zapasów do środków trwałych. Nie miało to istotnego wpływu na prezentację sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

	Razem 01.01.2013- 31.12.2013	Razem 01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	669 253	725 259
Koszt własny sprzedaży	(576 239)	(626 808)
Zysk ze sprzedaży	93 014	98 451
Pozostałe przychody (*)	5 164	7 774
Koszty sprzedaży	(29 908)	(29 544)
Koszty ogólnego zarządu	(27 379)	(29 012)
Pozostałe koszty (*)	(1 021)	(7 787)
Zysk na działalności operacyjnej	39 870	39 882
Przychody finansowe (*)	105 837	61 213
Koszty finansowe (*)	(21 500)	(90 264)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	84 337	(29 051)
Zysk przed opodatkowaniem	124 207	10 831
Podatek dochodowy	(38 204)	1 172
Zysk netto za okres sprawozdawczy	86 003	12 003
Całkowite dochody ogółem za okres	86 003	12 003
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	1,73	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	1,73	0,24

(*)zmiana prezentacji różnic kursowych z działalności operacyjnej, szczegóły patrz pkt III.1.c „zmiany zasad rachunkowości oraz poniżej, dane porównawcze, przekształcone

Od 2013 roku Jednostka Dominująca zmieniła klasyfikację różnic kursowych. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej zostały przeklasyfikowane z działalności finansowej odpowiednio do pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych. W rezultacie reklasyfikacji danych porównawczych pozostałe przychody operacyjne wzrosły za cały rok 2012 o kwotę 424 tys. pln, pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 1 962 tys. pln natomiast przychody / koszty finansowe spadły o tę samą kwotę.

Jednostka dominująca dokonała zmiany szacunku efektów ekonomicznej użyteczności rocznych remontów generalnych i dokonała ich kapitalizacji. W wyniku tego w czwartym kwartale 2013 skapitalizowano koszty prezentowane dotychczas w koszcie własnym sprzedaży w wysokości 2,3 mln zł na środkach trwałych dokonując ich amortyzacji zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	16 376	289 806	195 759	35 085	537 026
Całkowite dochody za okres					
Zysk netto	0	0	0	86 003	86 003
Całkowite dochody za okres	0	0	0	86 003	86 003
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym					
Przeniesienie części zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy	0	0	12 003	(12 003)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	12 003	(12 003)	0
Stan na 31 grudnia 2013 r.	16 376	289 806	207 762	109 085	623 029

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	16 376	289 806	154 958	63 883	525 023
Całkowite dochody za okres					
Zysk netto	0	0	0	12 003	12 003
Całkowite dochody za okres	0	0	0	12 003	12 003
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym					
Przeniesienie części zysku netto za 2011 r. na kapitał zapasowy	0	0	40 801	(40 801)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	40 801	(40 801)	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	16 376	289 806	195 759	35 085	537 026

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN) wraz z okresem porównawczym.

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata netto	86 003	12 003
Korekty	(22 665)	29 602
Amortyzacja	13 755	13 510
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych	(1 296)	12 830
Dywidendy i odsetki za okres	8 224	9 552
Zysk / strata na sprzedaży udziałów	(92 830)	0
Zysk / strata na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	(11)
Podatek dochodowy naliczony	38 204	(1 172)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług pozostałych	29 376	(23 974)
Zmiana stanu zapasów	(3 172)	15 906
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług pozostałych	(17 296)	688
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 150	1 069
Wynik na kontraktach forward	2 332	851
Inne korekty	(3 557)	353
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	63 338	41 605
Odsetki otrzymane	910	148
Odsetki zapłacone	(94)	(98)
Podatek zapłacony	(59 182)	(4 436)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 972	37 219
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	309	293
Odsetki otrzymane	24	44 365
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(23 496)	(8 723)
Pozostałe korekty dotyczące części zamiennych	529	0
Dywidendy i udziały w zyskach	9 991	29 104
Nabycie jednostki zależnej	(193 132)	(18)
Zbycie jednostki zależnej	687 764	0
Wpływ z tyt. spłaty udzielonych pożyczek	4 514	47 883
Udzielenie pożyczek	(9 263)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	477 240	112 904
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata pożyczek i kredytów	(483 358)	(74 508)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	26 652	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 021 461)	(2 196 516)
Emisja dłużnych papierów	1 019 448	2 195 470
Odsetki zapłacone	(20 386)	(74 230)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(479 105)	(149 784)
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 107	339
Środki pieniężne na początek okresu	1 719	1 380
Środki pieniężne na koniec okresu	4 826	1 719

Dodatkowe informacje dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.**1. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej****Nota objaśniająca 1 – Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe (w tys. PLN)**

	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Należności od pozostałych z tyt. dostaw i usług	12 080	22 367	14 392	27 606
Należności od podmiotów powiązanych z tyt. dostaw i usług i pozostałe	22 276	43 077	46 386	33 987
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 758	5 903	8 744	7 038
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	5 157	9 994	4 134	4 169
Pozostałe należności	9 934	32 210	1 490	73 143
Razem	53 205	113 551	75 146	145 943

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów jednostki zależnej na kwotę 8 294 tys. PLN.

Nota objaśniająca 2 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe (w tys. PLN)

	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 599	35 961	63 504	62 903
Zobowiązania do jednostek powiązanych	14 509	21 651	19 928	28 598
Zobowiązania z tytułu faktoringu	19 591	15 257	9 480	8 968
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	6 773	1 054	3 463	1 325
Zobowiązania z tytułu nabycia udziału w jednostce zależnej	29 360	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	13 280	4 654	3 993	4 986
Razem	122 112	78 577	100 368	106 780

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz pozostałe rezerwy.