



**Grupa Kapitałowa
Pfleiderer Grajewo S.A.**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Pfleiderer Grajewo S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Pfleiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, ul. Wiórowa 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

Opinia

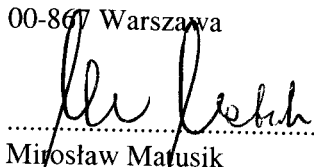
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Mirosław Małusik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90048
Komandytariusz, Pełnomocnik

25 kwietnia 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WSTĘP PREZESA ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2013 r.

Rok 2013 r. przyniósł wiele pozytywnych dla Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. wydarzeń. Zarząd Grupy sfinalizował sprzedaż aktywów w Rosji. Pozyskane środki Grupa przeznaczyła na spłatę nadmiernego zadłużenia, zmniejszenie kosztów odsetkowych, oraz poprawę płynności. Część środków Grupa Kapitałowa przeznaczyła na finansowanie przyszłych nakładów inwestycyjnych w Polsce.

Dynamika wzrostu wartości produkcji sprzedanej mebli, w skali roku, przekroczyła r/r poziom 6%. Wzrost ten stymulowany był w głównej mierze dynamicznym rozwojem eksportu. Popyt krajowy pozostał na stabilnym poziomie. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w roku 2013 pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Jest to wynikiem wyższych wolumenów sprzedaży, zmiany mixu produktowego przy niższych poziomach cenowych. Wyraźnej poprawie uległa rentowność sprzedaży, do czego walcie przyczynił się spadek cen surowców i energii.

Istotnej poprawie uległ wynik finansowy. Zysk netto sięgnął poziomu 70 MPLN, co daje poprawę o ponad 53 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 ciągu 2013 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 ciągu 2013 roku kształtowało się na poziomie ponad 87%. 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. 66 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 zmianę harmonogramu spłaty pozostałego zadłużenia.

Dodatkowo jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo SA dokonała w grudniu 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

**GRUPA KAPITAŁOWA
PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 R.**

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	33

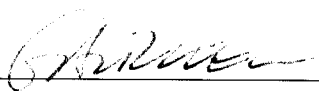
GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

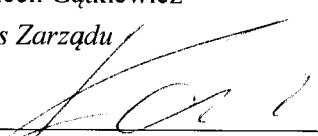
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. oświadcza, iż roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały wedle jego najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



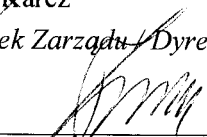
Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu



Rafał Karcz

Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy



Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu / Dyrektor ds. Sprzedaży

Grajewo, dnia 25 kwietnia 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota	Razem 01.01.2013- 31.12.2013	Razem 01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1	1 462 139	1 432 282
Koszt własny sprzedaży	8	(1 200 057)	(1 204 875)
Zysk ze sprzedaży		262 082	227 407
Pozostałe przychody operacyjne (*)	4	8 802	19 089
Koszty sprzedaży	8	(94 260)	(96 123)
Koszty ogólnego zarządu	8	(64 157)	(65 596)
Pozostałe koszty operacyjne (*)	5	(3 728)	(11 643)
Zysk na działalności operacyjnej		108 739	73 134
Przychody finansowe (*)		3 479	31 679
Koszty finansowe (*)		(31 538)	(86 492)
Koszty finansowe netto	7	(28 059)	(54 813)
Zysk przed opodatkowaniem		80 680	18 321
Podatek dochodowy	9	(10 639)	(1 242)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		70 041	17 079
Działalność zaniechana			
Zysk netto na działalności zaniechanej	18	97 517	19 206
Zysk netto za okres sprawozdawczy		167 558	36 285
Przypadający udziałowcom niekontrolującym		15 017	(13 530)
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		152 541	49 815
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)
Inne pozostałe dochody		17 992	(17 601)
Całkowite dochody za okres		185 550	18 684
Całkowite dochody za okres przypadające na:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		170 578	32 351
Udziałowcom niekontrolującym		14 972	(13 667)
Całkowite dochody za okres		185 550	18 684
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)		3,07	1
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)		3,07	1

*) dane za 2012 rok przekształcone – przeklasyfikowano różnice kursowe z działalności finansowej do operacyjnej.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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	152 541	152 541	15 017	167 558
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	152 541	170 578	14 972	185 550
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym										
Utrata kontroli w jednostce zależnej Pfeiderer MDF OOO	0	0	0	0	0	0	0	0	5 004	5 004
Nabywanie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	(45 696)	(45 696)	(77 749)	(123 444)
Przeniesienie części zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy	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	(57 699)	(45 696)	(72 745)	(118 441)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	16 376	289 806	207 809	619	(84)	0	137 749	652 275	0	652 275

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.

	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow.	Kapitał wart. nomin.	Kapitał zapasowy nomin.	Kapitał aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	16 376	289 806	155 005	619	(4 839)	4 182	0	33 892	495 041	71 440	566 481

Całkowite dochody za okres

Zysk / Strata netto

Inne całkowite dochody

Różnice kursowe z przeliczenia
jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z inwestycji
netto w jednostkach zależnych

Inne całkowite dochody ogółem

0	0	0	0	0	0	0	0	49 815	49 815	(13 530)	36 285
0	0	0	0	0	(9 453)	0	0	0	(9 453)	(137)	(9 590)
0	0	0	0	0	0	(8 011)	0	0	(8 011)	0	(8 011)
0	0	0	0	0	(9 453)	(8 011)	0	0	(17 464)	(137)	(17 601)

Całkowite dochody ogółem za okres

0	0	0	0	0	(9 453)	(8 011)	0	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

Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym

Stan na 31 grudnia 2012 r.

0	0	40 801	0	0	0	0	0	(40 801)	0	0	0
0	0	40 801	0	0	0	0	0	(40 801)	0	0	0
16 376	289 806	195 806	619	(14 292)	(3 829)	0	42 906	527 392	57 773	585 165	

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	623 837	583 660
Wartości niematerialne	11	1 607	2 218
Wartość firmy	3	107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych		52	117
Inne długoterminowe aktywa finansowe	12	18 738	10
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 995	4 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14 652	12 184
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	10	5 578	5 426
Należności z tytułu pomocy publicznej	15	14 627	14 443
Aktywa trwałe		790 915	730 187
Zapasy	16	177 692	174 803
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	112 310	70 356
Należności z tytułu podatku dochodowego		21 110	261
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30	16 450	17 518
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		216	0
Walutowe kontrakty terminowe		100	0
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	18	0	813 907
Aktywa obrotowe		327 878	1 076 845
Suma aktywów		1 118 793	1 807 032
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	19	289 806	289 806
Kapitał zapasowy	19	207 809	195 806
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		619	619
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(84)	(14 292)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		0	(3 829)
Zyski zatrzymane		137 749	42 906
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		652 275	527 392
Udziały niekontrolujące		0	57 773
Kapitał własny ogółem	19	652 275	585 165
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki	21	86 801	182 650
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	8 020	7 111
Rezerwy	23	786	739
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	9 700	8 245
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	15	29 340	27 233
Zobowiązania długoterminowe		134 647	225 978
Kredyty i pożyczki	21	67 730	528 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		500	1 136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	240 260	197 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	22 032	18 736
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	18	0	249 309
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	15	1 349	1 148
Zobowiązania krótkoterminowe		331 871	995 889
Suma zobowiązań		466 518	1 221 867
Suma pasywów		1 118 793	1 807 032

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		01.01.2013-	01.01.2012-
	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok sprawozdawczy		167 558	36 285
Korekty		(42 508)	214 103
Amortyzacja	8	48 111	76 946
Zysk z tytułu różnic kursowych		(1 605)	(9 129)
Odsetki za okres	7	26 495	89 877
Strata z działalności inwestycyjnej		480	429
Podatek dochodowy naliczony ujęty w wyniku bieżącego okresu		10 639	24 302
Odroczony podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym		0	(1 879)
Wynik netto z działalności zaniechanej po odjęciu podatku		(97 517)	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(15 581)	22 792
Zmiana stanu zapasów		(11 839)	21 115
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	30	(3 666)	(11 138)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		4 205	7
Zmiana stanu rezerw		47	105
Amortyzacja pomocy publicznej		(1 162)	(1 871)
Wynik na kontraktach forward		2 521	767
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji		(79)	1 427
Inne korekty		(3 557)	353
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		125 050	250 388
Odsetki otrzymane		1 609	217
Podatek dochodowy zapłacony / otrzymany		87	(22 547)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		126 746	228 058
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		329	(147)
Wpływ ze zbycia działalności zaniechanej	18	618 255	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(66 440)	(27 576)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		552 144	(27 723)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata pożyczek i kredytów		(589 466)	(129 434)
Splata pożyczek i kredytów w rachunku bieżącym		0	22 310
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		31 263	0
Wykup udziałów mniejszościowych		(93 123)	0
Odsetki zapłacone		(28 632)	(85 522)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(679 958)	(192 646)
Zmiana stanu środków pieniężnych		(1 068)	7 689
Środki pieniężne na początek okresu		17 518	19 586
Środki pieniężne na koniec okresu	30	16 450	27 275
W tym			
Środki pieniężne z działalności kontynuowanej		16 450	17 518
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży lub wydania	18	0	9 757

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

Jednostka dominująca 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 Grupy otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy jednostki dominującej – Pfeiderer Grajewo S.A.

Siedzibą jednostki dominującej jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

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

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 25 kwietnia 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo S.A. składa się z jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostek zależnych. Pfeiderer Grajewo S.A. od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. był podmiotem dominującym wobec następujących jednostek:

Jednostki zależne

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

Jednostki współzależne

Blitz 11-446 GmbH, Neumarkt

Jednostki stowarzyszone

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

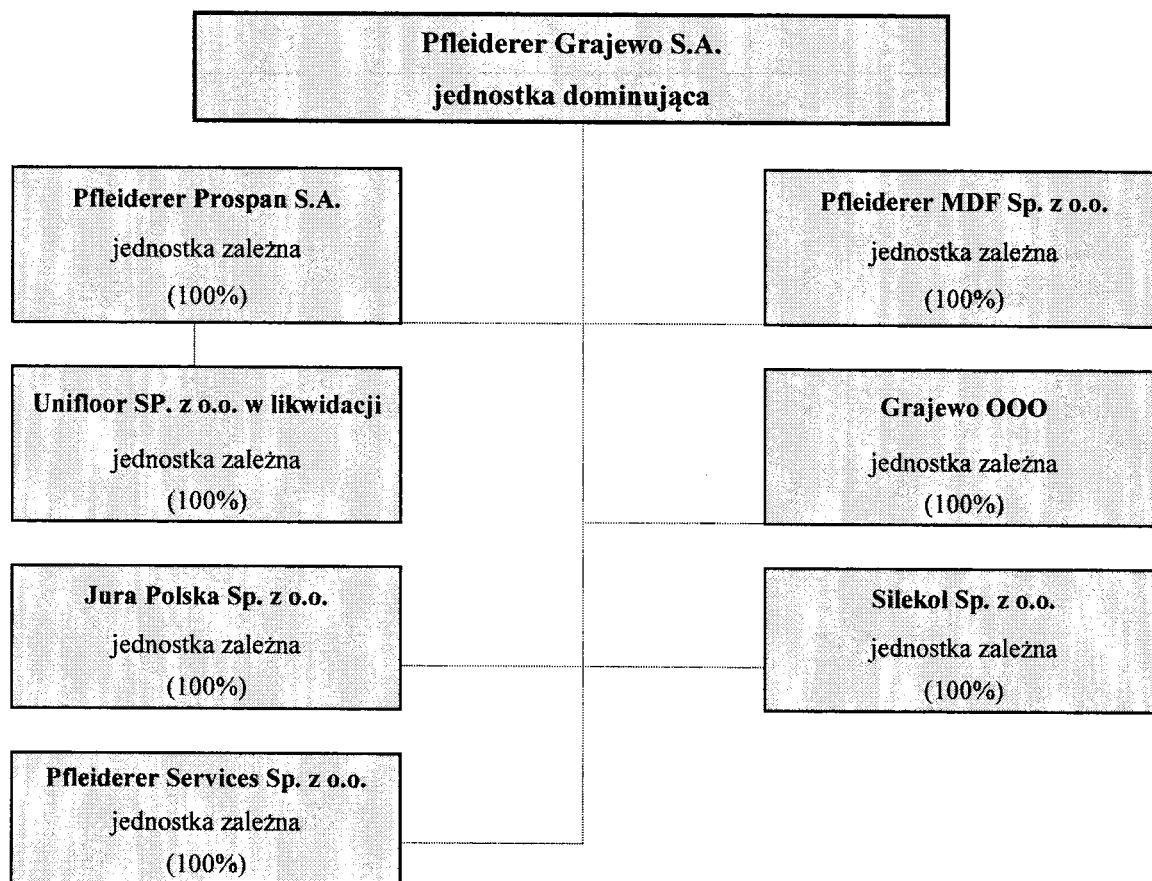
- (5) pośrednio przez Pfeiderer Prospan S.A.
- (6) sprzedaż udziałów w dniu 23 stycznia 2013 r.
- (7), sprzedaż aktywów i utrata kontroli w dniu 23 stycznia 2013 r.
- (7) sprzedaż udziałów w dniu 30 grudnia 2013 r.
- (8) zakup udziałów 16 kwietnia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia się następująco:



Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. obejmuje dane jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A., oraz jej jednostek zależnych.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2013 r. 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.

- 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. Informacje o transakcji zostały przedstawione w nocie Nr. 18 niniejszego sprawozdania.
- 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. Cena nabycia udziałów wyniosła 2 tys. EUR (9 tys. PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer 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 Pfeiderer 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 stanowiły 50% kapitału zakładowego jednostki, jak również uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej.

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 22.433 tys. EUR, co stanowiło równowartość 93.123 tys. PLN. Przejście własności udziałów na Pfeiderer Grajewo S.A. nastąpiło w dacie zapłaty ceny, to jest w dniu 27 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o.

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

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

- W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. objęło 200.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej Pfeiderer 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 Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2013 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki o kwotę 100.000 tys. PLN.

Pfeiderer Grajewo S.A. objął wyżej opisane udziały w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000 tys. PLN. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfeiderer Grajewo S.A.

27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, przedwstępną umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Pfeiderer 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. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej była rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w spółce Pfeiderer MDF Sp. z o.o. Zarówno wpłata na poczet podwyższonego kapitału, jak i wniosek o rejestrację podwyższenia miały miejsce przed dniem bilansowym. W związku z tym postanowienie sądu o rejestracji, które miało miejsce w dniu 20 stycznia 2014 r., zostało uznane jedynie warunkiem formalny, który nie miał wpływu na moment nabycia udziałów niekontrolujących. Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.988 tys. EUR, co stanowiło równowartość 29.070 tys. PLN.

Po nabyciu od Pfeiderer Service GmbH wyżej opisanych udziałów Pfeiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfeiderer MDF Sp. z o.o.

Pfeiderer Service GmbH jest podmiotem dominującym wobec Pfeiderer Grajewo S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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. Bolesławiecka 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

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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. Bolesławecka 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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. Studeniczeskaja 21/43, Wielikij Novgorod, Rosja

Jednostka prowadzi działalność handlową na terenie Rosji.

Wykaz jednostek współzależnych

Blitz 11-446 GmbH - spółka została wpisana do Rejestru Handlowego przez Sąd w Norymberdze pod numerem HRB 28 166.

Numer rejestrowy HRB:	28 166
Numer Identyfikacji Podatkowej:	201/116/21366
Siedziba:	Ingolstädter Strasse 51, Neumarkt

Przedmiot działalności:

- działalność eksportowa, w szczególności do Rosji i Europy Wschodniej,
- świadczenie usług związanych z inwestycjami.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz zmian w okresie sprawozdawczym.

Zarząd Pfeiderer Grajewo S.A. w Grajewie 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 Pfeiderer Grajewo S.A. Jednocześnie pan Radosław Wierzbicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Pfeiderer Prospan S.A. oraz Członka Zarządu Pfeiderer MDF Sp. z o.o., jednostek zależnych od Pfeiderer Grajewo S.A.

Skład Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. 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 Pfeiderer 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 Pfeiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

4. Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne.

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., a porównywalne dane finansowe i informacje objaśniające obejmują rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. oraz dane porównywalne obejmuje dane jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jej jednostek zależnych.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Ponadto na dzień sprawozdawczy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR i zatwierdzone przez UE.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena”** (nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń) – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** (ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych) - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

Standardy i Interpretacje przyjęte przez (RMSR) i oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2013 r.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe (znowelizowany w roku 2010)”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.
- **MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne”** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

b) Podstawa wyceny

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji w nieruchomości, które są wyceniane według wartości godziwej.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest polski złoty.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. (nota 33)

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Istotne zasady rachunkowości

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości, za wyjątkiem kwestii opisanych w niniejszym paragrafie, stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, jak również były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy.

Począwszy od 2013 r. Grupa zmieniła sposób prezentacji zysków i strat z tytułu różnic kursowych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością operacyjną zostały przeklasyfikowane z działalności finansowej odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych. Zmiana ta ma wpływ na wysokość zysku na działalności operacyjnej oraz na wysokość przychodów/kosztów finansowych netto, nie ma natomiast wpływu na wysokość zysku przed opodatkowaniem.

Aby zapewnić porównywalność danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównawczy. W rezultacie pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 3 879 tys. zł., pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 424 tys. zł., natomiast przychody oraz koszty finansowe spadły o te same kwoty.

a) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostki zależne są to podmioty kontrolowane przez jednostkę dominującą.

Kontrola ma miejsce wtedy, gdy jednostka dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiekolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

(iv) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

b) Waluty obce

(i) Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień sprawozdawczy według kursu dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu efektywnych kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz różnic kursowych powstałych na przeliczeniu inwestycji netto w jednostkach zależnych.

	Kursy zastosowane dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej			Kursy zastosowane dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	
	31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012
EUR	4,1472	4,0882	EUR	4,2110	4,1850
USD	3,0120	3,0996	USD	3,1653	3,2565
GBP	4,9828	5,0119	GBP	4,9528	5,1591
RUB	0,0914	0,1017	RUB	0,0990	0,1048
RON	0,9262	0,9197	RON	0,9543	0,9377

(ii) Przeliczanie jednostek działających za granicą

Na dzień sprawozdawczy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych działających za granicą, są przeliczane według kursu waluty obowiązującego na dzień sprawozdawczy. Przychody i koszty są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(iii) Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności od lub zobowiązań w stosunku do jednostki działającej za granicą, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują pożyczki udzielone i należności oraz zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Grupa przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli.

Grupa może dokonać przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że część składników aktywów finansowych nie będzie kwalifikować się do wyłączenia. Jeśli jednostka nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów i zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Zakres, w jakim jednostka utrzymuje zaangażowanie w przeniesionym składniku aktywów jest zakresem, w jakim jest ona narażona na zmiany wartości przenoszonego składnika aktywów.

Jeśli jednostka w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje zaangażowanie, to ujmuje również związane z nim zobowiązanie, które wyceniane jest w sposób, który odzwierciedla prawa i obowiązki, jakie jednostka w nim zachowała.

Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności są aktywami finansowymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Po początkowym ich ujęciu w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdania z sytuacji finansowej.

Pożyczki udzielone i należności obejmują pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie notowane na aktywnym rynku są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o bezpośrednie koszty transakcji, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdania z sytuacji finansowej.

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, głównie kontrakty walutowe typu „forward”, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, wynikającym z działalności operacyjnej lub inwestycyjnej.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe wykazuje się w wartości godziwej a koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem ujmuje się w zysku lub stracie. Następnie pochodne instrumenty finansowe wycenia do wartości godziwej a zyski i straty z wyceny do wartości godziwej są ujmowane natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli jednak pochodne instrumenty finansowe klasyfikuje się do zabezpieczających, ujęcie zysków lub strat z wyceny zależy od rodzaju pozycji zabezpieczanej tym instrumentem.

W momencie początkowego wyznaczenia pozycji zabezpieczającej Grupa formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metod, jakie zostaną użyte przez Grupę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Grupa ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartość godziwą kontraktów walutowych typu „forward” ustalana jest poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej wolnej od ryzyka (w oparciu o bony skarbowe).

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z rozpoznaniem składnikiem aktywów, z rozpoznaniem zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Zyski lub straty rozpoznane uprzednio w innych całkowitych dochodach są przenoszone do zysku lub straty bieżącego okresu w tym samym okresie i w tej samej pozycji, w których zabezpieczane przepływy pieniężne są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane są natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu. W pozostałych przypadkach kwoty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Majątek własny

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia, w którym składnik majątkowy był zdatny do używania zgodnie z zamierzeniami zarządu (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Ponadto, koszt wytworzenia obejmuje koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem i wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zbytych aktywów i ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(ii) Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

w zysku lub stracie bieżącego okresu do wysokości, w której odwracają one wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości danej nieruchomości. Pozostała część zysku jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i wykazywana w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(iii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe w ramach, których jednostka ponosi zasadniczo całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

(iv) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Nakłady ponoszone w związku z naprawami oraz bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(v) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu wartości rezydualnej. Grunty nie są amortyzowane. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	25 do 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 do 25 lat
Środki transportu	5 do 8 lat
Inne środki trwałe	4 do 8 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

e) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia.

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty, powiększoną o
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, powiększoną o
- wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, w przypadku gdy połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu wartość firmy ujmowana jest w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(iii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(iv) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy nie jest amortyzowana i podlega testom ze względu na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Licencje	2 do 3 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

g) Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia i koszt wytworzenia zapasów ustala się w następujący sposób:

Materiały i towary - w cenie nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej.

Wyroby gotowe i produkcja w toku - według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni udział pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej.

h) Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych są ujmowane w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość aktywów niefinansowych, innych niż zapasy, nieruchomości inwestycyjne i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

i) Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia, co do których Grupa oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie przez ich dalsze wykorzystanie oraz gdy są one dostępne do sprzedaży w ich obecnym stanie przy występowaniu wysokiego prawdopodobieństwa dokonania transakcji sprzedaży, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Następnie aktywa lub składniki grupy przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Odpis z tytułu utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Grupy. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Działalność zaniechana rozumiana jest jako część działalności Grupy, którą zbyto lub zaklasyfikowano jako przeznaczoną do sprzedaży lub wydania i reprezentującą:

- oddzielną główną linię działalności,
- część planu zbycia oddzielnej linii działalności lub segmentu geograficznego,
- jednostkę zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do zbycia. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

j) Kapitał własny

(i) Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

(ii) Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

(iii) Udziały niekontrolujące

Grupa prezentuje udziały niekontrolujące w wartości proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki zależnej.

Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli ujmuje się jako transakcje z właścicielami jednostki bezpośrednio w kapitale własnym. Wszelkie zmiany wartości udziałów niekontrolujących ujmowane są na podstawie proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej. Nie koryguje się w takim przypadku wartości firmy oraz nie ujmuje się z tego tytułu zysków i strat.

k) Świadczenia na rzecz pracowników

(i) Program określonych składek

Grupa zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy oraz zgodnie z MSR 19 mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest ujęte na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

(ii) Inne długoterminowe świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej - Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer Prospan S.A., Pfeiderer MDF Sp. z o.o., Silekol Sp. z o.o. oraz Jura Polska Sp. z o.o. są uprawnieni do odpraw emerytalnych w momencie przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na początek i koniec okresu sprawozdawczego jest ujmowana w innych całkowitych dochodach.

l) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

m) Przychody

(i) Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów oraz świadczenia usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do wyrobów gotowych i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

Przychody ze świadczenia usług obejmują przede wszystkim przychody z tytułu świadczenia usług transportowych. Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji do 6 miesięcy ujmowane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

(ii) Dotacje rządowe

Dotacje rządowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres użytkowania odpowiednich aktywów.

Oprócz dotacji rządowych w formie pieniężnej Grupa rozpoznaje dotacje rządowe w formie ulg podatkowych od podatku dochodowego od osób prawnych jako należności z tytułu pomocy publicznej oraz przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej. Ulgi podatkowe wynikają z działalności

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

przez spółę zależną w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Dotacje związane z ulgami podatkowymi obowiązują do wcześniejszej z dwóch momentów: wykorzystania przyznanej ulgi podatkowej (maksymalna kwota liczona na podstawie regulacji związanych ze Specjalną Strefą Ekonomiczną) lub zakończenia okresu działalności Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W celu oszacowania kwoty pomocy publicznej do wykorzystania w następnych latach obrotowych Grupa ustaliła łączną wartość potencjalnego podatku od zwolnionych z podatku oczekiwanych przez Grupę dochodów z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w poszczególnych okresach zwolnienia podatkowego bazując na aktualnych i zatwierdzonych budżetach na kolejne lata obrotowe. Grupa dokonuje odpisów pomocy publicznej ujętej jako przychody przyszłych okresów do pozostałych przychodów operacyjnych. W tym celu Grupa ustala wykaz rzeczowych aktywów trwałych oraz zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, na które poniesione w poszczególnych latach nakłady inwestycyjne uwzględnia się przy wyliczeniu pomocy publicznej w okresie prowadzenia działalności w strefie ekonomicznej. W oparciu o powyższe dane Grupa szacuje średnią ważoną stawkę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych. W kolejnych okresach obrotowych Grupa dokonuje odpisów pomocy publicznej ujętej w przychodach przyszłych okresów w oparciu o średniowązoną stawkę amortyzacji środków trwałych, których nabycie było podstawą do ustalenia wielkości pomocy publicznej.

Grupa dokonuje także odpisów aktywa z tytułu pomocy publicznej. W tym celu Grupa pomniejsza wartość aktywa z tytułu pomocy publicznej o wartość wykorzystanej pomocy publicznej w danym roku obrotowym w korespondencji z obowiązkowym obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (nota 15).

n) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego są ujmowane liniowo przez okres trwania umowy leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

o) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe są dzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Część kapitałowa jest przyporządkowywana do każdego okresu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetkowej od pozostałych do spłacenia zobowiązań.

p) Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, zyski z instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie, zyski poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach oraz zyski z tytułu różnic kursowych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw i odroczonej płatności, straty z instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie, straty z tytułu różnic kursowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe), oraz straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

q) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje część bieżącą i część odroczoną podatku dochodowego. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień sprawozdawczy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień sprawozdawczy.

Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na koniec okresu sprawozdawczego wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

r) Zysk/ (Strata) na akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk (stratę) na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk/ (strata) na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku/ (straty) przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk/ (strata) na akcję w odróżnieniu od wskaźnika opisanego powyżej uwzględnia w kalkulacji oprócz zysku/ (straty)

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej liczby akcji zwykłych również wpływ ewentualnych instrumentów rozładniających.

s) Ustalenie i prezentacja segmentów operacyjnych

Grupa ustala i prezentuje segmenty operacyjne na podstawie informacji wewnętrznych dostarczanych dla głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych Grupy.

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy. Wyniki operacyjne segmentów operacyjnych, dla których można wyodrębnić informacje finansowe, są regularnie przeglądane przez zarząd w celu podjęcia decyzji odnośnie alokacji zasobów na potrzeby działalności tych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

Wyniki segmentu, które są raportowane do zarządu zawierają pozycje dające się bezpośrednio przyporządkować danemu segmentowi oraz pozycje pośrednie, które mogą być mu racjonalnie przypisane, pozycje nieprzypisane do segmentów zawierają głównie aktywa związane z ogólnym zarządem Spółki, koszty administracyjne biura, aktywa i zobowiązania dotyczące podatku dochodowego.

Nakłady kapitałowe danego segmentu obejmują nakłady poniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż wartość firmy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1	SEGMENTY OPERACYJNE	34
2	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	37
3	WARTOŚĆ FIRMY	37
4	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	38
5	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	38
6	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	38
7	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	39
8	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ WEDŁUG RODZAJU	39
9	PODATEK DOCHODOWY	40
10	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	41
11	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	44
12	INNE AKTYWA FINANSOWE	45
13	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	45
14	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	46
15	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POMOCY PUBLICZNEJ/ PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW Z TYTUŁU POMOCY PUBLICZNEJ	50
16	ZAPASY	52
17	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	52
18	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.	54
19	KAPITAŁ WŁASNY.....	56
20	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	57
21	KREDYTY I POŻYCZKI	58
22	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	63
23	REZERWY	64
24	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	65
25	INSTRUMENTY FINANSOWE	66
26	LEASING OPERACYJNY	74
27	ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ZACIĄGNIĘTE W CELU NABYWANIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	74
28	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	74
29	ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	75
30	OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	79
31	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.....	80
32	WYDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	81
33	SZACUNKI KSIĘGOWE I OSĄDY	82

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1 Segmenty operacyjne

Grupa obejmuje następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne, w których skład wchodzi poszczególne spółki Grupy:

Segmenty operacyjne	Jednostki wchodzące w skład Segmentu	Krótki Opis działalności
Polska	Pfleiderer Grajewo S.A.	Produkcja płyty wiórowej
	Jura Sp. z o.o.	Usługi transportowe - głównie do polskich spółek należących do Grupy
	Silekol Sp. z o.o.	Pfleiderer Grajewo .S.A
	Produkcja żywic i klejów głównie na potrzeby Grupy	
	Pfleiderer Prospan S.A.	Produkcja płyty wiórowej
	Unifloor Sp. z o.o.	w likwidacji
	Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	Produkcja cienkiej płyty MDF
Rosja	Grajewo OOO	Działalność handlowa na terenie Rosji
	Pfleiderer MDF OOO	Działalność zaniechana
	Pfleiderer OOO	Działalność zaniechana

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według kraju siedziby klienta

Kraj	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Polska	926 050	929 737
Niemcy	178 235	148 830
Litwa	86 422	73 643
Rosja	82 819	115 044
Szwecja	36 608	24 941
Republika Czeska	29 150	28 136
Białoruś	17 818	15 750
Łotwa	14 299	11 246
Ukraina	12 848	11 590
Słowacja	10 175	8 303
Holandia	9 556	11 127
Rumunia	8 061	6 712
Kazachstan	7 628	7 901
Dania	6 863	6 494
Węgry	5 270	1 965
Azerbejdżan	5 258	8 093
Finlandia	4 957	5 725
Włochy	3 520	2 517
Mołdawia	2 294	2 341
Serbia	1 652	721
Republika środkowej Afryki	1 396	1 101
Estonia	1 351	844
Gruzja	1 293	1 141
San Marino	1 237	0
Wielka Brytania	795	3 678
Pozostałe kraje	6 584	4 702
Suma	1 462 139	1 432 282

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o produktach i usługach

Struktura rzeczowa	01.01.2013 –	udział w %	01.01.2012 –	udział w %
	31.12.2013		31.12.2012*)	
Przychody ze sprzedaży	1 392 761	95,3%	1 375 883	96,1%
Płyta wiórowa	898 621	61,5%	804 452	56,2%
Płyta MDF	126 675	8,7%	197 742	13,8%
Kleje	230 056	15,7%	215 723	15,1%
Pozostałe	137 409	9,4%	157 966	11,0%
Materiały	9 816	0,7%	4 538	0,3%
Towary	24 237	1,7%	22 696	1,6%
Usługi	35 325	2,3%	29 165	2,0%
Łączna sprzedaż	1 462 139	100,0%	1 432 282	100,0%

*) Przychody ze sprzedaży w podziale na kraje oraz strukturę rzeczową dotyczą działalności kontynuowanej

Informacje o głównych klientach

Z uwagi na specyfikę działalności oraz strukturę sprzedaży Grupy nie jest możliwe wskazanie wiodącego klienta, tj. sprzedaż do żadnego z nich nie przekroczyła 10% obrotów łącznych Grupy w latach obrotowych kończących się odpowiednio 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

Informacje o segmentach

W wyniku zbycia na początku 2013 r. jednostek zależnych spełniających kryterium segmentu geograficznego (Rosja) Grupa wyodrębnia tylko jeden segment operacyjny - Polska.

W dniu 16 kwietnia 2013 r. jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A nabyła od spółki rosyjskiej „BI_EL-SI” 100% udziałów w jednostce Grajewo OOO. Udziały zakupiono w kwocie 2 tys. EUR (9 tys. PLN). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka zależna Grajewo OOO zaprezentowana została w segmencie geograficznym Polska, ponieważ jednostka zależna Grajewo OOO nie spełnia wymogów ilościowych dla wyodrębnienia segmentów operacyjnych.

W IV kwartale 2012 r. Grupa Pfeiderer Grajewo SA podpisała umowę warunkową z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V na sprzedaż 100% udziałów w Pfeiderer OOO w Rosji oraz sprzedaż aktywów spółki Pfeiderer MDF OOO. Jednocześnie na skutek zawartych umów Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo SA utraciła kontrolę nad jednostką zależną Pfeiderer MDF OOO. Obie spółki należały do jednego segmentu operacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa zaklasyfikowała aktywa spółek jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania oraz odpowiednio zobowiązania zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży lub wydania (nota 18). Transakcje między sprzedanymi spółkami a Grupą zostały zaprezentowane odpowiednio w segmencie należącym do działalności zaniechanej.

Zysk segmentów dotyczy zysku osiągniętego przez poszczególne segmenty bez alokowania kosztów i przychodów finansowych oraz podatku dochodowego. Pozycje te są monitorowane na poziomie Grupy i nie podlegają alokacji. Sprzedaż między segmentami jest realizowana na warunkach rynkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne

	Polska		Rosja		Eliminacje Między segmentowe				Ogółem skonsolidowane	
	2013	2012	2013	2012	eliminacje między segmentowe	eliminacja działalności zaniechanej	eliminacje między segmentowe	eliminacje działalności zaniechanej	2013	2012
działalność kontynuowana										
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 465 551	1 344 048	18 357	445 894	0	(21 769)	0	(357 660)	1 462 139	1 432 282
Przychody z transakcji między segmentami	0	89 000	3 412	766	(3 412)		(89 766)	(0)		0
Przychody ze sprzedaży łącznie	1 465 551	1 433 048	21 769	446 660	(3 412)	(21 769)	(89 766)	(357 660)	1 462 139	1 432 282
Koszty ogółem	(1 356 877)	(1 359 913)	(19 364)	(369 622)	3 479	19 364	89 375	281 012	(1 353 400)	(1 359 148)
Zysk / (strata) operacyjny	108 674	73 135	2 405	77 038	65	(2 405)	(391)	(76 648)	108 739	73 134
Koszty / przychody finansowe									(28 059)	(54 813)
Podatek									(10 639)	(1 242)
Zysk / strata netto									70 041	17 079
Aktywa										
Aktywa segmentu sprawozdawczego	1 066 615	1 596 730	0	741 806	(34)	0	(561 466)	0	1 066 581	1 777 069
w tym: aktywa trwałe	776 271	964 535	0	0	(9)	0	(246 456)	0	776 262	718 079
aktywa obrotowe	290 344	632 195	0	741 806	(25)	0	(315 010)	0	290 319	1 058 990
Nieprzypisane aktywa *								0	52 212	29 963
Aktywa łącznie	301 788	252 323	0	267 506	(0)	0	(18 440)	0	1 118 793	1 807 032
Zobowiązania operacyjne segmentu										
Nieprzypisane zobowiązania **										
Nakłady inwestycyjne										
rzeczowe aktywa trwałe	84 278	18 019	0	5 555	0	0	0	0	84 278	23 574
wartości niematerialne	0	2 280	0	0	0	0	0	0	0	2 280
Amortyzacja										
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(47 262)	(41 523)	0	(33 403)	0	0	(142)	0	(47 262)	(75 068)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(849)	(1 515)	0	(363)	0	0	0	0	(849)	(1 878)

*Nieprzypisane aktywa obejmują środki pieniężne, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

** Nieprzypisane zobowiązania obejmują: zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, rezerwę z tytułu podatku dochodowego oraz kredyty i pożyczki

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2 Sezonowość działalności

Sprzedaż płyt wiórowych podlega wahaniom sezonowym, związanym głównie z sezonowością prac budowlanych. Spadek sprzedaży występuje w drugim kwartale roku, natomiast szczyt sprzedaży odnotowany jest w drugim półroczu roku kalendarzowego.

3 Wartość firmy

Analiza utraty wartości przez ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne zawierające wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wartości odzyskiwalnej wartości firmy.

Wartość firmy przyporządkowano do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (Pfleiderer Prospan SA). Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne ustalono na podstawie wartości użytkowej tego ośrodka zdefiniowanego na podstawie działalności operacyjnej spółki Pfleiderer Prospan S.A. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu stopy wzrostu na poziomie 3%. Główne założenia analizy zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej ośrodka:

- stopa wzrostu po okresie pięciu lat objętych przez budżet - 3%,
- stopa dyskontowa – 10,2%.

Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą do testu na utratę wartości na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowano stopę dyskonta, odzwierciedlającą konkretne zagrożenia dotyczące danego segmentu operacyjnego. Jako stopę wolną pod ryzyka wybrano stopę 10-letnich obligacji rządowych. Planowane przepływy pieniężne wynikały z przyjętych przez Zarząd budżetów na okres do 2018 roku. Następne przepływy pieniężne przez okres kolejnych 5 lat wynikają z ekstrapolacji wyników z roku 2018 stałą stopą wzrostu w wysokości 3%. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 r.

Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których racjonalnie spodziewana zmiana mogłaby spowodować, że wartość księgowa zrówna się z wartością odzyskiwalną.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	78
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 589	2 034
Otrzymane odszkodowania i kary	212	527
Rozwiązanie niewykorzystanych rozliczeń międzyokresowych biernych	1 149	1 416
Pomoc publiczna	1 154	1 871
Pozostałe przychody operacyjne	4 698	13 163
Razem	8 802	19 089

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 4 698 tys. zł dotyczą operacyjnych różnic kursowych w kwocie 2 395 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w wartości 13 163 tys. zł zawierają wynik na transakcji sprzedaży środków trwałych w kwocie 11 795 tys. zł, która następnie przyjęto do używania na podstawie umów leasingu operacyjnego (nota 26).

5 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Strata za zbycia rzeczowych aktywów trwałych	175	410
Aktualizacja wartości należności	773	3 539
Odpisane należności	36	1 497
Zapłacone odszkodowania	204	178
Zawiązanie rozliczeń międzyokresowych biernych	1 226	165
Pozostałe koszty operacyjne	1 314	5 854
Razem	3 728	11 643

6 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Wynagrodzenia	79 496	78 119
Świadczenia na rzecz pracowników	21 118	20 001
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	0	(62)
Wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych	963	494
Zmiana zobowiązań na roszczenia pracownicze	47	105
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów	393	737
Zmiana zobowiązań z tytułu wypłaty premii	2 480	155
	104 497	99 549

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

7 Przychody i koszty finansowe

Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu:

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	1 981	31 182
Przychody z kontraktów forward	1 498	426
Pozostałe przychody finansowe	0	71
Przychody finansowe	3 479	31 679
Koszty z tyt. odsetek	(28 476)	(81 733)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(1 492)	(4 004)
Aktualizacja wartości inwestycji	(305)	0
Pozostałe koszty finansowe	(1 265)	(755)
Koszty finansowe	(31 538)	(86 492)
Koszty finansowe netto	(28 059)	(54 813)

Ujęte w innych całkowitych dochodach:

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	3 829	(8 011)
	3 829	(8 001)

8 Koszty działalności podstawowej według rodzaju

	31.12.2013	31.12.2012
Zużycie materiałów	891 527	913 236
Amortyzacja ¹⁾	44 204	43 016
Usługi obce	163 281	154 331
Podatki i opłaty	16 265	15 462
Świadczenia pracownicze	104 497	99 549
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 439	129 925
Pozostałe koszty rodzajowe	18 186	17 882
Koszty rodzajowe razem	1 361 399	1 373 401
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(1 501)	(3 118)
Koszt świadczeń na własne potrzeby	(1 424)	(3 689)
Koszty operacyjne razem	1 358 474	1 366 594
w tym		
Koszty sprzedaży	94 260	96 123
Koszty zarządu	64 157	65 596
Koszt własny sprzedaży	1 200 057	1 204 875

1) Kwota amortyzacji w roku 2013 została pomniejszona o kwotę rozwiązanej rezerwy na umorzenie środka trwałego w wysokości 3,9 mln zł.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

9 Podatek dochodowy

	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 921	8 160
	<u>1 921</u>	<u>8 160</u>
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(758)	(13 856)
Strata podatkowa	9 476	6 938
14	<u>8 718</u>	<u>(6 918)</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>10 639</u>	<u>1 242</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej:

		01.01.2013 – 31.12.2013		01.01.2012 – 31.12.2012
Zmiana podatku z tytułu różnicy przejściowej z lat ubiegłych				
Zysk brutto przed opodatkowaniem		80 680		18 321
Podatek według stawki krajowej	19,00%	15 329	19,00%	3 481
Wpływ zagranicznych stawek podatkowych	0,02%	14	0,00%	0
Rozpoznanie nieujętego w latach poprzednich aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6,14%)	(4 956)	(21,49%)	(3 938)
Rozliczenie straty z lat ubiegłych z działalności poza Strefą	(0,05%)	43	0,17%	(31)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów – różnice trwałe	0,44%	352	15,21%	2 786
Przychody niepodlegające opodatkowaniu – różnice trwałe	0,18%	(143)	5,76%	(1 056)
Wpływ na podatek	(5,83%)	(4 704)	(12,22%)	(2 239)
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	13%	10 639	7%	1 242
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		<u>10 639</u>		<u>1 242</u>

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunt, budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Łącznie
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2012 r.	471 018	1 168 636	42 198	246 192	1 928 044
Zwiększenia	0	0	6	25 838	25 844
Zmniejszenia	217	3 573	2 174	0	5 964
Przeniesienia	4 631	13 514	643	(21 057)	(2 269)
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(119 528)	(327 631)	(12 388)	(228 962)	(688 509)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(5 107)	(12 701)	(533)	(9 912)	(28 253)
Stan na 31.12.2012 r.	350 797	838 245	27 752	12 099	1 228 893
Stan na 01.01.2013 r.	350 797	838 245	27 752	12 099	1 228 893
Zwiększenia	0	17 857	94	66 327	84 278
Zmniejszenia	425	5 842	1 533	0	7 800
Przeniesienia	2 730	41 832	4 110	(48 910)	(238)
Przeklasyfikowanie środków trwałych	0	1 894	0	(1 894)	0
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	1	0	(8)	0	(7)
Stan na 31.12.2013 r.	353 103	893 986	30 415	27 622	1 305 126

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Łącznie
Umorzenie i odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2012 r.					
Amortyzacja	148 837	593 868	31 489	0	774 194
Zmniejszenia	15 801	55 613	3 654	0	75 068
	217	3 448	2 015	0	5 680
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(31 991)	(148 817)	(9 922)	0	(190 730)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(1 277)	(5 938)	(404)	0	(7 619)
Stan na 31.12.2012 r.	131 153	491 278	22 802	0	645 233
Stan na 01.01.2013 r.					
Amortyzacja	131 153	491 278	22 802	0	645 233
Zmniejszenia	9 697	35 554	2 011	0	47 262
	248	5 546	1 502	0	7 296
Rozwiązanie rezerw na umorzenie środka trwałego	0	(3 909)	0	0	(3 909)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	(1)	0	(1)
Stan na 31.12.2013 r.	140 602	517 377	23 310	0	681 289
Wartość netto					
Stan na 31.12.2012 r.	219 644	346 967	4 950	12 099	583 660
Stan na 31.12.2013 r.	212 501	376 609	7 105	27 622	623 837

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu finansowym

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Środki trwale w budowie

Inwestycje

Inwestycje zrealizowane w 2013 r. prasy KT (20,1 mln zł), modernizacja prasy KT 10 (1,4 mln zł), linia do produkcji pyłu (4,3 mln. zł), transport zrębków (2,9 mln zł), modernizacja sortowni wiórów suchych (3,3 mln zł), rozbudowa instalacji formaliny (7,4 mln zł), rozbudowa instalacji do produkcji klejów (4,2 mln zł). Wydatki w kwocie 22,7 mln zł dotyczyły głównie pozostałych mniejszych projektów operacyjnych, których realizacja nie przekroczyła 1 mln. zł.

Analiza utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

Zarząd dokonał analizy wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013r. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono wystąpienia takich przesłanek w jednostce dominującej oraz w jednostkach zależnych Pfeiderer Prospan S.A, Silekol Sp. z o.o, Jura Sp. z o.o..

Natomiast dla jednostki zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o., na skutek stwierdzonych przesłanek Zarząd dokonał analizy utraty wartości środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r.

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych została ustalona na podstawie wartości użytkowej (value in use). Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu stopy wzrostu na poziomie 3%. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla sektora produkcyjnego w Polsce.

Główne założenia analizy utraty wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r., zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej:

- stopa wzrostu po okresie pięciu lat objętych przez budżet – 3%,
- stopa dyskontowa – 10,2%.

Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą do testu na utratę wartości na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowano stopę dyskonta, odzwierciedlającą konkretne zagrożenia dotyczące danego segmentu operacyjnego. Jako stopę wolną od ryzyka wybrano stopę 10 – letnich obligacji rządowych wynoszącą 4,44%. Planowane przepływy pieniężne wynikały z przyjętych przez Zarząd budżetów na okres do 2018 r. Następne przepływy pieniężne przez okres kolejnych 5 lat wynikają z ekstrapolacji wyników z 2018 r. stałą stopą wzrostu w wysokości 3%.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r.

Po przeprowadzeniu ogólnej analizy utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzono analizę wrażliwości testu na utratę wartości aktywów trwałych, w celu uwiarygodnienia założeń wykorzystanych w teście.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała możliwość wystąpienia utraty wartości dla zmiany każdego z poniższych założeń indywidualnie przy założeniu braku zmian w pozostałych założeniach:

- spadek EBITDA o 17%

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- wzrost kapitału obrotowego w kolejnych latach o 11,6 mln zł rocznie
- wzrost stopy dyskontowej o 2,7 p.p.

11 Wartości niematerialne

	Licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe
Wartość brutto	
Stan na 01.01.2012 r.	26 270
Zwiększenia	10
Przeniesienia	2 269
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 826)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(165)
Stan na 31.12.2012 r.	24 558
Stan na 01.01.2013 r.	24 558
Zmniejszenia	652
Przeniesienia	238
Stan na 31.12.2013 r.	24 144
Umorzenie i odpisy aktualizujące	
Stan na 01.01.2012 r.	23 731
Amortyzacja	1 878
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 951)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(318)
Stan na 31.12.2012 r.	22 340
Stan na 01.01.2013 r.	22 340
Amortyzacja	849
Zmniejszenia	(652)
Stan na 31.12.2013 r.	22 537
Stan na 31.12.2012 r.	2 218
Stan na 31.12.2013 r.	1 607

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12 Inne aktywa finansowe

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<u>75</u>	<u>10</u>
- udziały w spółkach nie notowanych na regulowanym rynku papierów wartościowych	75	10
Pozostałe aktywa finansowe	<u>18 663</u>	<u>0</u>
- należności długoterminowe	18 663	0
	<u>18 738</u>	<u>10</u>

13 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa wykazała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 3.995 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa wykazała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 4.300 tys. zł.

Do nieruchomości inwestycyjnych Grupa zaliczyła grunt, będący w wieczystym użytkowaniu, położony w Wieruszowie, przy ul. Bolesławieckiej, o powierzchni 2,7835 ha, który na dzień 31 grudnia 2013 r. nie jest wykorzystywany przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług ani czynnościach administracyjnych, oraz nie jest przeznaczony na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Grupy.

Do dnia 22 listopada 2010 r. grunt ten był gruntem rolnym, a w związku z planami budowy (a obecnie użytkowaniem) drogi ekspresowej S – 8, przebiegającej w bezpośrednim sąsiedztwie omawianej nieruchomości, Zarząd Grupy upatruje w nieruchomości przyszłe źródło dochodów z czynszów i znacznego przyrostu wartości tej nieruchomości. Dlatego też w IV kwartale 2010 r. podjął działania mające na celu przekształcenie przeznaczenia nieruchomości z rolnej w budowlaną. W dniu 22 listopada 2010 r. Grupa uzyskała decyzję Burmistrza Wieruszowa o warunkach zabudowy nieruchomości budynkiem usługowym – pawilonem handlowym o powierzchni zabudowy do 2500 m².

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa, korzystając z usług biegłego rzeczoznawcy, ustaliła wartość godziwą gruntu, będącego nieruchomością inwestycyjną, na kwotę 3.995 tys. zł (wartość godziwa – poziom 2). Koszty z tyt. zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 305 tys. zł Grupa zaliczyła do wyniku finansowego bieżącego okresu.

Na dzień sprawozdawczy nieruchomość inwestycyjna nie stanowi zabezpieczenia kredytów bankowych i pożyczek.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Aktywa	Zobowiązania	Netto
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	15 470	17 762	(2 292)	13 699	18 279	(4 580)
Nieruchomość inwestycyjna	0	539	(539)	0	597	(597)
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	1	(1)
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4	3 546	(3 542)	4	0	4
Aktywa obrotowe						
Zapasy	1 323	0	1 323	1 995	0	1 995
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	73	(73)	0	93	(93)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1 522	1 944	(422)	2 580	262	2 318
Środki pieniężne	2	0	2	0	0	0
Grupa aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	1 244	15 278	(14 034)
Walutowe kontrakty forward	0	19	(19)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	0	0	1 025	0	1 025
Rezerwy	149	0	149	140	0	140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 353	0	1 353	1 205	0	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	181	(181)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 553	82	2 471	1 201	8	1 193
Rezerwy	15	0	15	7	0	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 383	0	2 383	1 829	7	1 822
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	4 143	0	4 143	13 716	0	13 716
Aktywa/ zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 917	23 965	4 952	38 645	34 706	3 939
Kompensata aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego	(14 265)	(14 265)		(26 461)	(26 461)	
Wykazane w bilansie aktywa/ zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 652	9 700		12 184	8 245	

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zmiany z tytułu różnic przejściowych w ciągu okresu:

	Stan na 01.01.2012	w tym działalność zaniechan a w BO	Stan na 01.01.2012 działalność kontynuowana	Rozpoznane w rachunku zysków i strat	Rozpoznane w kapitałach własnych	Stan na 31.12.2012 działalność kontynuowana	Stan na 31.12.2012 działalność zaniechana
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 029)	(488)	(12 541)	7 961	0	(4 580)	(4 272)
Nieruchomość inwestycyjna	(597)	0	(597)	0	0	(597)	0
Udzielone pożyczki	(12 339)	0	(12 339)	10 459	1 879	(1)	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4	0	4	0	0	4	0
Aktywa obrotowe							
Zapasy	956	(267)	1 223	772	0	1 995	(305)
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	316	503	(187)	94	0	(93)	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 458	632	826	1 492	0	2 318	1 188
Udzielone pożyczki	(7 966)	000	(7 966)	(6 068)	0	(14 034)	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	0	0	0	0	0	(17)
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	(687)	55	(742)	1 767	0	1 025	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 113	0	1 113	92	0	1 205	0
Rezerwy	120	0	120	20	0	140	0

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	1 487	1 487	(1 668)	0	(181)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 302	2 922	1 380	(187)	0	1 193
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 648	0	1 648	174	0	1 822
Rezerwy	0	(0)	0	7	0	7
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	23 834	3 180	20 654	(6 938)	0	13 716
	620	6 537	(5 917)	7 977	1 879	3 939
						(1 873)

Podatek z działalności zaniechanaj

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu

	(8 410)
	91
	(342)

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2013 w okresie sprawozdawczym	Rozpoznane w rachunku zysków i strat	Rozpoznane w kapitałach własnych	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(8 851)	6 559	0	(2 292)
Nieruchomość inwestycyjna	(597)	58	0	(539)
Inwestycje w jednostkach powiązanych	(1)	1	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4	(3 566)	0	(3 542)
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 690	(495)	128	1 323
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(93)	20	0	(73)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 507	(3 909)	0	(422)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(17)	19		2
Inwestycje w jednostkach powiązanych	(14 034)	14 034	0	0
Walutowe kontrakty terminowe forward	0	(19)	0	(19)
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	1 025	(1 025)	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 205	(1 056)	0	149
Rezerwy	140	1 213	0	1 353
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	(181)	181	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 554	(83)	0	2 471
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 822	(1 807)	0	15
Rezerwy	179	2 204	0	2 383
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	13 716	(9 573)	0	4 143
	2 068	2 756	128	4 952
Podatek z działalności zaniechanej		(11 474)		
Podatek całkowity wg sprawozdania		(8 718)		

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

15 Należności z tytułu pomocy publicznej/ Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej

Należności z tytułu pomocy publicznej obejmują pomoc gospodarczą otrzymaną z następujących tytułów:

- 1) Na podstawie umowy o dofinansowanie projektu budowy nowej fabryki płyt MDF wraz z przyzakładową kotłownią opalaną biomasą, zawartej między jednostką zależną wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej, Pfleiderer MDF Sp. z o.o. oraz Ministrem Gospodarki w dniu 30 października 2006 r. Grupa otrzymała dotację w kwocie 23 051 tys. zł. jako grant inwestycyjny na dofinansowanie realizacji projektu budowy.

Dotacja ta obejmuje kwotę 22 202 tys. zł. otrzymaną na nakłady inwestycyjne oraz kwotę 849 tys. złotych na dwuletnie koszty zatrudnienia związane z utworzeniem 55 nowych miejsc pracy. Kwoty te Grupa otrzymała w 2007 r. i ujęła jako przychody przyszłych okresów. Kwotę 22 202 tys. zł. Grupa rozlicza w pozostałe przychody operacyjne równolegle z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych, których kwota dotacji dotyczy. Kwota 849 tys. zł została rozliczona w pozostałe przychody operacyjne przez okres dwóch lat poczynając od 1 stycznia 2007 r.

- 2) Dodatkowo, w dniu 10 listopada 2005 roku jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. otrzymała zezwolenie na działalność w Suwalskiej Strefie Ekonomicznej („SSE”), przez co spółka, po spełnieniu określonych warunków (przedstawionych poniżej), otrzymała dodatkową pomoc publiczną w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych.

Zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej uprawnia do korzystania z pomocy publicznej. Formą pomocy publicznej jest zwolnienie dochodu od podatku dochodowego od osób prawnych. Zezwolenie zostało udzielone do dnia 1 września 2016 r. po spełnieniu określonych warunków. Warunki zakładają poniesienie przez spółkę wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 78 milionów EUR w terminie do 31 grudnia 2009 r., zatrudnienie co najmniej 120 osób do dnia 1 stycznia 2010 r. oraz spełnienie pozostałych warunków wynikających z przepisów prawnych dotyczących SSE. Na dzień sprawozdawczy spółka spełniła wszystkie powyższe warunki. Zwolnienie obowiązuje w kolejnych latach aż do momentu odzyskania 50% wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych przez spółkę do kwoty 50 milionów EUR, 50% z połowy wartości nakładów ponad kwotę 50 milionów EUR do kwoty 100 milionów EUR oraz 34% z połowy wartości ponad kwotę 100 milionów EUR.

W związku z powyższym Grupa rozpoznała aktywa oraz zobowiązania z tytułu pomocy publicznej (krótko i długoterminowe), ujęte jako należności z tytułu pomocy publicznej oraz przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej. Grupa dokonuje odpisu należności z tytułu pomocy publicznej w wysokości wykorzystanej pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość wykorzystanej w 2013 r. pomocy publicznej wyniosła 3 315 tys. zł.

Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej rozliczone są w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi na podstawie średniej ważonej stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, których nabycie było podstawą do ustalenia wielkości pomocy publicznej.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia analizę przychodów przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej oraz kwot odpisanych w pozostałe przychody operacyjne w latach 2012 i 2013.

Rodzaj pomocy publicznej	Grant Inwestycyjny	Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych	Razem
Stan na 01.01.2012	17 152	25 208	42 360
Amortyzacja pomocy publicznej	(821)	(1 050)	(1 871)
Aktualizacja pomocy publicznej	0	(12 108)	(12 108)
Stan na 31.12.2012	16 331	12 050	28 381
Stan na 01.01.2013	16 331	12 050	28 381
Amortyzacja pomocy publicznej	(826)	(328)	(1 154)
Aktualizacja pomocy publicznej	0	3 462	3 462
Stan na 31.12.2013	15 505	15 184	30 689
Cześć długoterminowa	14 685	14 655	29 340
Cześć krótkoterminowa	820	529	1 349
Razem	15 505	15 184	30 689

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa dokonała analizy i aktualizacji wartości pomocy publicznej. W wyniku powyższej analizy Grupa zaktualizowała wartość pomocy publicznej z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość aktywa i pasywa z tytułu pomocy publicznej zwiększyła się o 3 462 tys. zł. i wynika z szacowanego podatku dochodowego, który dzięki zwolnieniu nie zostanie zapłacony w okresie działania Spółki w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość ta została oszacowana w oparciu o zaktualizowane projekcje budżetowe zatwierdzone przez Zarząd. Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą oszacowania wartości pomocy publicznej na podstawie wyników historycznych oraz przewidywań, co do rozwoju rynku. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla sektora produkcyjnego w Polsce. Zgodnie z wymogami MSSF UE oszacowana wartość pomocy publicznej nie jest dyskontowana. Jednocześnie aktywo z tytułu pomocy publicznej zostało pomniejszone o wartość podatku dochodowego niezapłaconego z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej za rok 2013 w kwocie 3.315 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia analizę należności z tytułu pomocy publicznej.

	31.12.2013	31.12.2012
Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych	14 627	14 443
Razem	14 627	14 443
Cześć długoterminowa	14 627	14 443
	14 627	14 443

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16 Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Materiały i towary	101 600	103 777
Półprodukty i produkcja w toku	92	0
Produkty	67 151	64 516
Zaliczki na dostawy	8 849	6 510
Razem	177 692	174 803

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 6 961 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. w wartości 11 138 tys. zł.

17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tyt. dostaw i usług	40 558	43 090
Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych	38 826	7 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	7 025	10 380
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	15 114	7 660
Pozostałe należności	10 787	1 629
Razem	112 310	70 356

Pozostałe należności w kwocie 10 787 tys. zł obejmują w szczególności część należności, które zgodnie z podpisanymi umowami znajdują się na rachunkach zablokowanych oraz dotyczą sprzedaży udziałów w jednostkach rosyjskich. Wartość tej należności na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 8 294 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały pomniejszone na dzień 31 grudnia 2013 r. o odpisy aktualizujące w wartości 10 647 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. w wartości 11 453 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe obejmują następujące należności finansowe:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tyt. dostaw i usług		40 558	43 090
Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych		38 826	7 597
Pozostałe należności		10 787	1 629
Razem	25	90 171	52 316

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Faktoring należności

Grupa jest stroną umów faktoringowych zawieranych na okres nie krótszy niż roczny.

Na dzień 31.12.2013 jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfeiderer Prospan S.A. i Pfeiderer MDF Sp. z o.o. były stroną umów faktoringowych podpisanych z PEKAO Factoring Sp. z o.o. obowiązujących do dnia 31 marca 2014 r. Umowy faktoringowe zawarte z PEKAO Faktoring Sp. z o.o. zostały przedłużone przez Pfeiderer Grajewo SA oraz Pfeiderer Prospan S.A. do 31 marca 2015 i do dnia 28 lutego 2015 w przypadku Pfeiderer MDF Sp. z o.o. r. z limitami odpowiednio 100.000 tys. PLN dla Pfeiderer Grajewo S.A., 100.000 tys. PLN dla Pfeiderer Prospan S.A. oraz 50.000 tys. PLN dla Pfeiderer MDF Sp. z o.o., z tym że suma wykorzystanych przez te 3 spółki limitów nie może przekroczyć kwoty 200.000 tys. PLN.

Umowa factoringowa zawarta z Pekao Factoring Sp. z o.o. przez jednostkę zależną Pfeiderer Prospan S.A. obowiązywała do dnia 28 lutego 2014 roku. Umowa ta została wypowiedziana w dniu 30 stycznia 2014 r. Jednocześnie jednostka zależna Pfeiderer Prospan S.A. podpisała w tym samym dniu nową umowę factoringową z BZ WBK Faktor Sp. z o.o., dotyczącą finansowania bez regresu należności handlowych z limitem 80.000 tys. PLN. Dodatkowo jednostka zależna Silekoł posiada umowę z limitem 15 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności nabytych przez faktora jest cesja praw z tytułu umowy ubezpieczenia tych należności.

Na podstawie umowy faktoringowej, faktor nabywa wierzytelności za 90% lub 100% ich wartości nominalnej, przy czym koszt finansowania faktoringu w wysokości WIBOR + marża ponosi Grupa. W przypadku zaniechania spłaty wierzytelności przez kontrahentów, faktorowi przysługuje roszczenie do ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności w wysokości 90% kwoty wierzytelności, natomiast 10% kwoty wierzytelności pokrywane jest przez Grupę. W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług sprzedana w ramach umowy faktoringowej, w tym wartość bilansowa należności i powiązanych zobowiązań w dalszym ciągu ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przedstawiona poniżej:

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	220 212	186 405
Należności usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(140 828)	(135 718)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	79 384	50 686
	31.12.2013	31.12.2012
Należności będące przedmiotem faktoringu na dzień sprawozdawczy	182 157	157 912
Wpłaty od klientów nieprzekazane do faktora	25 607	7 015
Stan operacji po wpłatach w tym:	156 550	150 896
Należności usunięte (90%)	140 828	135 718
Należności ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wysokości zaangażowania (10%)	15 722	15 178
Rozrachunki z tytułu faktoringu	31.12.2013	31.12.2012
Należności będące przedmiotem faktoringu na dzień sprawozdawczy	182 157	157 912
Pozostałe rozrachunki z faktorem - środki pieniężne w drodze	298	(223)
Otrzymane wpłaty od faktora za należności będące przedmiotem faktoringu	(144 993)	(140 271)
Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień sprawozdawczy	37 462	17 418

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 19 października 2012 r. jednostka dominująca Pfeiderer 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 Pfeiderer OOO w Rosji oraz aktywów należących do jednostki Pfeiderer 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. Dodatkowo w wyniku zawarcia umowy z dnia 30 grudnia 2013 r. Grupa sprzedała udziały w jednostce stowarzyszonej Pfeiderer MDF OOO.

Aktywa netto 23.01.2013

Rzeczowe aktywa trwałe	(571 534)
Zapasy	(47 881)
Należności z tytułu dostaw i usług	(50 818)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 376)
	(675 609)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 654
Kredyty i pożyczki	57 167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe	72 172
Aktywa netto z działalności zaniechanej	(544 616)

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)	6 163
Podatek dochodowy	(38 288)
Skorygowane aktywa netto z działalności zaniechanej	(627 440)

Przychody ze zbycia Grupy aktywów otrzymane w środkach pieniężnych (a)	691 857
Przychody ze zbycia aktywów na rachunku zablokowanym i inne nieotrzymane na dzień 31.12.2013 (b)	34 418
Podatek bieżący od działalności zaniechanej (c)	-68 226

Środki pieniężne w działalności zaniechanej (d)	-5 376
---	--------

Przepływy netto (a+c+d)	618 255
Przychody (a+b)	726 275

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Przepływy z działalności zaniechanej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(4 380)	86 100
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	618 255	(4 609)
Przepływy netto z działalności finansowej	0	(81 966)
Przepływy netto za okres	613 875	(475)

Wynik na działalności zaniechanej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody	21 769	358 995
Koszt	(19 364)	(282 347)
Wynik na działalności operacyjnej	2 405	76 648
Wynik na działalności finansowej	(2 983)	(34 382)
Zysk brutto	(578)	42 266
Podatek	(740)	(23 060)
Zysk z działalności zaniechanej po opodatkowaniu	(1 318)	19 206
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	137 123	0
Podatek od zysku na ze zbycia na działalności zaniechanej	(38 288)	0
Wynik na działalności zaniechanej	97 517	19 206
Podstawowy zysk na akcję	1,97	0,39
Rozwodniony zysk na akcję	1,97	0,39

Wynik netto z działalności zaniechanej w kwocie 97 517 tys. zł jest należny w całości akcjonariuszom jednostki dominującej. Natomiast z zysku netto z działalności kontynuowanej w kwocie 70 041 tys. zł, akcjonariuszom jednostki dominującej przypada kwota 55 024 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

19 Kapitał własny

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wartość nominalna kapitału podstawowego	16 376	16 376
Ilość akcji zwykłych w szt.	49 624 000	49 624 000
Wartość nominalna 1 akcji w zł	0,33	0,33
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję	3,07	1,00

Wszystkie akcje wyemitowane przez Grupę są akcjami zwykłymi. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. jest spółką zależną wobec Pfleiderer Service GmbH, która posiada 65,11% akcji w jej kapitale zakładowym. W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. ilość akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza – spółki Pfleiderer Service GmbH nie zmieniła się. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest fundusz inwestycyjny Atlantik S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 49 624 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,33 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały opłacone. Posiadacze akcji są uprawnieni do otrzymywania dywidendy oraz posiadają prawo do jednego głosu od każdej akcji na zgromadzeniach akcjonariuszy.

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału zakładowego.

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w roku 1994 do grudnia 1996 roku Grupa działała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie skutkowałoby wzrostem kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego o 28 863 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego zysku o tę samą kwotę.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy zwiększają odpisy z zysku netto, tj. co najmniej 8% zysku netto do momentu, gdy kapitał zapasowy nie osiągnie 1/3 kapitału zakładowego oraz pozostałe powstałe z tytułu podziału zysku.

W roku 2013 Grupa przeznaczyła zysk roku 2012 w kwocie 12 003 tys. zł na kapitał zapasowy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych obejmują wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznych jednostek zależnych Grajewo OOO w kwocie (84) tys. zł.

Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych

Do dnia 23 stycznia 2013 jednostka dominująca posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym Pflaiderer OOO i Pflaiderer MDF OOO z siedzibą w Rosji. Pożyczki te były traktowane jako inwestycje netto w jednostkach zależnych i zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe z przeliczenia tych należności finansowych prezentowane były jako inne całkowite dochody w oddzielnej pozycji kapitału własnego Grupy w pozycji różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych. W 2013 r. różnice kursowe z inwestycji netto w całości dotyczą działalności zaniechanej.

Dywidendy

Jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy w roku 2013.

20 Zysk przypadający na jedną akcję

Do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję zastosowano zysk akcjonariuszy jednostki dominującej przypisany akcjom zwykłym oraz średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie dwunastu miesięcy.

Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. wyniósł 152 541 tys. zł, (w tym 55 024 tys. zł. dotyczy działalności kontynuowanej a 97 517 tys. zł działalności zaniechanej) natomiast zysk przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. wyniósł 49 815 tys. zł.

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych za poszczególne okresy użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionej straty na jedną akcję:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	49 624 000	49 624 000
Ilość akcji zwykłych na dzień 31 grudnia	49 624 000	49 624 000
Średnia ważona liczba akcji na dzień 31 grudnia	49 624 000	49 624 000
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Zysk na 1 akcję	3,07	1,00
Rozwodniony Zysk na 1 akcję	3,07	1,00

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21 Kredyty i pożyczki

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	86 801	149 381
Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych	0	33 269
Razem	<u>86 801</u>	<u>182 650</u>
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego	26 652	2 171
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	41 078	526 277
Razem	<u>67 730</u>	<u>528 448</u>

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kredyty bankowe

Grupa posiada bankowe linie kredytowe udostępnione jako kredyt w rachunku bieżącym oraz jako długo- i krótkoterminowa część kredytów bankowych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 154 531 tys. zł.

Wszystkie linie kredytowe, z których Grupa korzysta, są oprocentowane zmienną stopą procentową WIBOR plus marża.

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Kredytodawca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	limit kredytowy	Stan na 31.12.2013 r.	
						Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Millenium S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	75 000	5 042	0
Millenium S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	25 000	6 110	0
Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	75 000	0	0
Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	25 000	4 491	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	45 000	0	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	15 000	5 905	0
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	40 000	5 104	0
PKO Bank Polski S.A.	PLN	WIBOR + marża	2014-10-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	-	4 000	0
PKO Bank Polski S.A.	PLN	WIBOR + marża	2018-10-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	-	0	86 801
PKO Bank Polski S.A.	PLN	WIBOR + marża	2014-08-31	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	-	37 078	0
						67 730	86 801

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

W dniach 26 i 27 czerwca 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. (dalej Jednostka Dominująca) oraz jednostki zależne: Pfeiderer 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 300.000.000 PLN i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w okresie najbliższych 5 lat.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Millennium S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 100.000.000 PLN obejmujące umowę kredytową o linię wielocelową na kwotę 75.000.000 PLN oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25.000.000 PLN.

Jednocześnie jednostka zależna od Jednostki Dominującej Pfeiderer Prospan S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10.000.000 PLN. Ponadto jednostka zależna od Jednostki Dominującej Silekol Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10.000.000 PLN. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 4 umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100.000.000 PLN. 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.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową na kwotę 75.000.000 PLN na finansowanie swojej bieżącej działalności z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne od Jednostki Dominującej Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25.000.000 PLN, w ramach, której bank udzielił limitów w wysokości 25.000.000 PLN dla Jednostki Dominującej, oraz podlimitów po 10.000.000 PLN dla Pfeiderer 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 100.000.000 PLN.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o wielocelową linię kredytową na kwotę 45.000.000 PLN z przeznaczeniem na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne Pfeiderer Prospan SA i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 15.000.000 PLN, 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 SA nie może przekroczyć łącznej kwoty 60.000.000 PLN.

W dniu 27 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA umowę kredytową w postaci linii wielocelowej na kwotę 40.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Jednostki Dominującej z terminem spłaty 5 lat od dnia zawarcia umowy.

Ponadto, Pfeiderer MDF Sp. z o.o. posiada kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A. spłacany w ratach do dnia 15 października 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie Grupy z tytułu tego kredytu wynosiło 90 801 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 188,1 mln złotych).

Dodatkowo, jednostka zależna Pfeiderer MDF Sp. z o.o. posiada kredyt wielocelowy w banku PKO BP

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

S.A. w kwocie 65 mln zł. Umowa kredytowa obejmuje kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30.000 tys. zł., kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 30.000 tys. zł. oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 5.000 tys. zł.. W wyniku podpisanego aneksu 23 marca 2009 r. zmniejszono kwotę kredytu wielocelowego do kwoty 57.000 tys. złotych. Limit kredytowy wielocelowy będzie ulegał redukcji o 1.000 tys. zł. na dzień 31.12.2011 r., 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r. (łącznie 3.000 tys. zł. w okresie transakcji kredytowej). W związku z aneksem umowa kredytowa obejmuje kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25.900 tys. złotych, kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 30.000 tys. złotych oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 1.100 tys. złotych. Dnia 28 listopada 2013 r. został zawarty aneks do umowy, który przewiduje przedłużenie okresu kredytowania do dnia 31 sierpnia 2014 r. Zobowiązanie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 37 079 tys. zł.

Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 29 stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. sfinalizowała przedterminową spłatę części kredytu konsorcjalnego, zaciągniętego przez Grupę na podstawie umowy kredytowej z 16 marca 2010 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i jednostkami zależnymi Pfeiderer 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 Jednostkę Dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. ze sprzedaży udziałów w Pfeiderer OOO w dniu 23 stycznia 2013 r. nastąpiła spłata zasadniczej części kredytu konsorcjalnego. W dniach 24-29 stycznia 2013 r. została dokonana przez Jednostkę Dominującą całkowita spłata transzy A kredytu konsorcjalnego w wysokości 460.000.000 PLN oraz w dniu 29 stycznia 2013 nastąpiła spłata części transzy B kredytu konsorcjalnego w wysokości 88.375.403 PLN.

W dniu 18 marca 2013 r. nastąpiła finalna spłata kredytu konsorcjalnego zaciągniętego przez jednostkę dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfeiderer 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31.12.2012 r.	
						Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
konsorcjum 5 -ciu banków transza B	Pfleiderer Grajewo S.A.	PLN	WIBOR+marża	2013-03-16	hipoteki, zastawy	2 171	0
konsorcjum 5 -ciu banków transza A	Pfleiderer Grajewo S.A.	PLN	WIBOR+marża	2013-12-30	hipoteki, zastawy	455 083	0
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o	PLN	WIBOR + marża banku	2013-10-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	38 725	0
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o	PLN	WIBOR + marża banku	2016-07-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	0	149 381
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o	PLN	WIBOR + marża banku	2013-06-30	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	32 469	0
						528 448	149 381

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	33 269
	0	33 269

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała żadnych pożyczek od jednostek powiązanych.

Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmują pożyczkę od Pfeiderer Service GmbH w kwocie 8 802 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności jednostki Pfeiderer MDF Sp. z o.o., ze spłatą w dniu 30 grudnia 2013 r. oraz pożyczkę w kwocie 24 467 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. ze spłatą w dniu 20 czerwca 2013 r.

22 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 496	3 226
Zobowiązania z tytułu PIT	1 048	1 228
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 192	3 922
Fundusz socjalny	1 717	1 718
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	8 329	7 356
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 571	3 178
Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników	7 699	5 219
Razem	30 052	25 847
Część długoterminowa	8 020	7 111
Część krótkoterminowa	22 032	18 736
Razem	30 052	25 847

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz rentowych

Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnie wiek emerytalny (67 lat z uwzględnieniem przepisów przejściowych - Dz. U. z dnia 6 czerwca 2012 r., poz. 637) oraz posiada wymagany staż pracy udokumentowany przez pracownika ubiegającego się o emeryturę. Odprawa rentowa przysługuje pracownikowi, który nabył trwałą niezdolność do pracy, uprawniającą do pobierania świadczenia rentowego w ramach ubezpieczenia społecznego. Podstawę wynagrodzenia zarówno odprawy emerytalnej jak i rentowej stanowi jednomiesięczne wynagrodzenia pracownika. Wysokość odprawy wzrasta proporcjonalnie po 10 latach pracy w Spółce w stosunku do 10% podstawy za każdy następny przepracowany rok ponad 10 lat oraz po 20 latach pracy w Spółce w stosunku 20% podstawy za każdy następny przepracowany rok ponad 20 lat. Zarówno odprawa emerytalna, jak i rentowa nie może być niższa niż jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika zgodnie z Art. 92¹.§1 Kodeksu Pracy.

Wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych została ustalona przez uprawnionego aktuarium metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych („projected unit credit”), przy zastosowaniu następujących założeń:

- ruchy kadrowe zostały uwzględnione na podstawie danych statystycznych spółek Pfeiderer

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Grajewo S.A., Pfeleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o., Pfeleiderer MDF Sp. z o.o., Jura Polska Sp. z o.o. oraz na danych statystycznych dostępnych firmie aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Zgodnie z naturą ruchów kadrowych, przyjęto zmniejszający się z wiekiem poziom mobilności kadrowej,

- umieralność oparta jest na prawdopodobieństwach zgonu według wieku zawartych w Polskich Tablicach Trwania Życia 2012 opracowanych przez Główny Urząd Statystyczny. Są to ogólnie przyjęte dostępne w Polsce tablice trwania życia. Przyjęto, że populacja osób zatrudnionych w Grupie charakteryzuje się umieralnością podaną w tablicach GUS, skorygowaną o mnożnik śmiertelności. Dodatkowo założono, że natężenie śmiertelności jest jednakowe w ciągu roku,
- prawdopodobieństwo nabycia inwalidztwa oszacowano na podstawie historycznych danych Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i opracowań własnych firmy aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Używając ogólnie dostępnych danych oraz opracowań własnych, parametr ten ustalono na stałym poziomie niezależnie od wieku, stażu i płci. Model nie wykazuje istotnej wrażliwości na małe zmiany tego parametru,
- wiek przejścia na emeryturę dla mężczyzn wynosi 67 lat (z uwzględnieniem przepisów przejściowych z dn. 6 czerwca 2012r.),
- zgodnie z zasadami przyznawania nagród jubileuszowych osoby odchodzące z zakładu pracy tracą prawo do wszystkich przyszłych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych,
- momentem wyliczeń wszystkich uwzględnionych świadczeń jest początek każdego roku kalendarzowego przy założeniu jednostajnego rozkładu wypłat świadczeń w ciągu roku,
- stopa przyrostu płac w wysokości 4% rocznie,
- stopa procentowa do dyskontowania przyszłych świadczeń w wysokości 4,2 %.

Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników

Zobowiązania dotyczą premii kwartalnych i rocznych wypłacanych pracownikom Grupy. Dotyczą one konkretnych zrealizowanych zadań, które w przyszłości zostaną wypłacone pracownikom w formie pieniężnej.

23 Rezerwy

	Rezerwa na roszczenia pracownicze	Suma
Stan na 01.01.2012 r.	634	634
Zwiększenie	105	105
Rozwiązanie	0	0
Stan na 31.12.2012 r.	739	739
Stan na 01.01.2013 r.	739	739
Zwiększenie	47	47
Rozwiązanie	0	0
Stan na 31.12.2013 r.	786	786
Część długoterminowa	786	786
Część krótkoterminowa	0	0
	786	786

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rezerwy na roszczenia pracownicze

Rezerwy na roszczenia pracownicze zostały utworzone na pokrycie kosztów związanych z umorzeniem pożyczek pracowniczych na zakup akcji przewyższających wartość bilansową należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom na ten cel.

Wykorzystanie rezerw następować będzie począwszy od 2034 r.

24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	130 833	158 378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	5 784	3 416
Zobowiązania z tytułu faktoringu	37 462	17 418
Zobowiązania z tytułu VAT	154	106
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	18 091	9 051
Zaliczki na dostawy	2 437	1 484
Zobowiązania z tytułu nabycia udziału w jednostce zależnej	29 360	0
Pozostałe zobowiązania	16 139	7 259
Razem	240 260	197 112

Zobowiązania z tytułu faktoringu opisane są w nocie 17.

Pozostałe zobowiązania dotyczą rozliczeń międzyokresowych biernych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe obejmują następujące zobowiązania finansowe:

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	130 833	158 378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	5 784	3 416
Zobowiązania z tytułu faktoringu	37 462	17 418
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	18 091	9 051
Zobowiązania z tytułu nabycia udziału w jednostce zależnej	29 360	0
Pozostałe zobowiązania	13 641	6 620
Razem	235 171	194 883

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

25 Instrumenty finansowe

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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 rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym, ryzykiem kredytowym oraz 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 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. 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.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu wymiany powstaje w trakcie normalnej działalności Grupy. Pochodne instrumenty finansowe są wykorzystywane do zabezpieczenia ekspozycji na wahania kursu wymiany walut obcych oraz fluktuacje stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie, z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczone, gdyż Grupa lokuje środki pieniężne wyłącznie w instytucjach finansowych o uznanym standingu finansowym.

Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

W Grupie prowadzona jest polityka ubezpieczania należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. ok. 90% sumy należności handlowych od spółek niepowiązanych była pokryta ubezpieczeniem kredytu kupieckiego. Ubezpieczenie to zabezpiecza ryzyko kredytowe i w przypadku braku zapłaty od klientów firma ubezpieczeniowa pokrywa straty.

Grupa nie poniosła znaczących strat w wyniku niezapłacenia przez klientów należności. Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należności nieobjęte ubezpieczeniem oraz kwoty wynikające z udziału własnego w stosunku do należności ubezpieczonych, na podstawie szczegółowej analizy należności.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawiała się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone i należności	90 387	52 316
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 450	17 518
Inne długoterminowe aktywa finansowe swap	18 738	10
Razem	125 575	69 844

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

	Wartość brutto 31.12.2013	Odpis aktualizujący
Nieprzeterminowane	51 247	584
Przeterminowane o następujące okresy		
0-180 dni	29 540	3 023
180-360 dni	40	2
powyżej 360 dni	9 204	7 038
	90 031	10 647

	Wartość brutto 31.12.2012	Odpis aktualizujący
Nieprzeterminowane	22 855	229
Przeterminowane o następujące okresy		
0-180 dni	31 854	4 332
180-360 dni	308	127
powyżej 360 dni	7 123	6 765
	62 140	11 453

Zmiany w odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Stan na początek okresu	11 453	10 950
Zmiana w odpisach aktualizujących	(806)	503
Stan na koniec okresu	10 647	11 453

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i otwarte linie kredytowe. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Na dzień sprawozdawczy nie występowały zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

	31.12.2013	31.12.2012
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe	191 993	728 516
	191 993	728 516

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana stóp procentowych o 1% spowodowałaby zmianę zysku netto o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walut obcych pozostaną niezmienione. Poniższa analiza dotyczy przepływów pieniężnych w działalności kontynuowanej.

	01.01.2013-31.12.2013		01.01.2012-31.12.2012	
	wzrost 1%	spadek 1%	wzrost 1%	spadek 1%
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(5 449)	5 449	(7 285)	7 285
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk lub stratę przed opodatkowaniem	(5 449)	5 449	(7 285)	7 285
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk lub stratę netto	(4 414)	4 414	(5 901)	5 901
Wpływ na kapitał własny	0	0	0	0

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

Grupa nie posiada znaczących aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nie stosuje transakcji pochodnych jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego też zmiana stopy procentowej nie miałaby wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe w obrocie handlowym w walutach obcych, który występuje zarówno przy zakupach materiałów i towarów, jak i sprzedaży produktów gotowych. Wskutek tego w przypadku wahań kursów walut obcych różnice kursowe powstałe w wyniku tych transakcji w przeważającym stopniu kompensują się (hedging naturalny). Grupa realizuje również wydatki inwestycyjne w walutach obcych. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową a następnie zabezpiecza część otwartą, stosując transakcje terminowe typu „forward” oraz „swap”. Transakcje terminowe typu forward” oraz „swap” są terminowymi transakcjami wymiany walut po z góry określonym kursie. W 2013 r. Grupa stosowała transakcje typu „forward” oraz „swap” do zabezpieczania ryzyka kursowego związanego z transakcjami handlowymi (eksport produktów). Transakcje terminowe zabezpieczające obroty handlowe Grupy przewidują sprzedaż EUR po wcześniej ustalonym kursie. Pozwala to na zabezpieczenie marży na sprzedaży eksportowej i ograniczenie ryzyka spadku rentowności eksportu wynikającego z umacniania się waluty krajowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka zależna Silekol Sp. z o.o. posiadała 4 transakcje Swap 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 (wartość godziwa – poziom 2).

Transakcje forward oraz swap są wyceniane na koniec każdego miesiąca.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEW O S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany kursów walut wyrażona w tys. złotych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego została przedstawiona poniżej:

Na dzień 31.12.2013 r.:	EUR	USD	GBP	RON	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	47 422	0	0	0	0
Pozostałe należności - escrow	26 957	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(35 920)	0	0	(16)	0
Pozostałe zobowiązania	(29 601)	0	0	0	0
Ekspozycja bilansowa brutto	8 858	0	0	(16)	0
Transakcje na instrumentach pochodnych	(10 575)	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych	(1 717)	(0)	0	(16)	0

Na dzień 31.12.2012 r.:	EUR	USD	GBP	RON	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	14 376	45	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(15 875)	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	295 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(33 783)	0	(294)	(14)	0
Otrzymane pożyczki	(175 348)	0	0	0	0
Ekspozycja bilansowa brutto	(210 630)	45	(294)	(14)	295 871
Transakcje forward	0	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych	(210 630)	45	(294)	(14)	295 871
Należności z tytułu dostaw i usług	14 376	45	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(24 053)	0	(294)	(14)	0
Otrzymane pożyczki	(24 467)	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych - działalność kontynuowana	(34 143)	45	(294)	(14)	0

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Analiza wrażliwości na zmiany kursów wymiany walut

Zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę zysku przed opodatkowaniem, zysku netto oraz kapitału własnego. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe pozostaną niezmienione.

Na dzień 31.12.2013 r.:

	+5%	-5%
EUR	(86)	86
CHF	(1)	1
Wpływ na zysk lub stratę przed opodatkowaniem	(87)	87
Wpływ na zysk lub stratę netto	(70)	70
Wpływ na kapitał własny ogółem	0	0

Na dzień 31.12.2012 r.:

	+5%	-5%
EUR	(1 707)	1 707
USD	2	(2)
GBP	(15)	15
RON	(1)	1
Wpływ na zysk lub stratę przed opodatkowaniem	(1 720)	1 720
Wpływ na zysk lub stratę netto	(1 393)	1 393
Wpływ na kapitał własny ogółem	0	0

Analiza wrażliwości została oszacowana na podstawie poniższej tabeli kursów walut w stosunku do złotego.

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2013	Kurs na dzień 31.12.2012
EUR	4,1472	4,0882
USD	3,0120	3,0996
RUB	0,0914	0,1017
RON	0,9262	0,9197

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko płynności

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niedyskontowane przepływy pieniężne.

Na dzień 31.12.2013	wartość bilansowa	umowne przepływy pieniężne		6-12 miesiący		1-2 lata		2-5 lata		pow. 5 lat	
		do 6 miesięcy		miesiący		0		0		0	
Kredyty w rachunku bieżącym	26 652	26 652		26 652		0		0		0	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	127 879	142 419		2 314		39 695		4 098		96 312	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	235 171	235 171		235 171		0		0		0	
	389 702	404 242		264 137		39 695		4 098		96 312	
										0	

Na dzień 31.12.2012	wartość bilansowa	umowne przepływy pieniężne		6-12 miesiący		1-2 lata		2-5 lata		pow. 5 lat	
		do 6 miesięcy		miesiący		0		0		0	
Kredyty w rachunku bieżącym	2 171	2 204		2 204		0		0		0	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	709 357	780 115		95 799		483 671		93 081		107 565	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	194 833	194 833		194 833		0		0		0	
	906 361	977 152		292 836		483 671		93 081		107 565	
										0	

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. posiadała zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w kwocie 154,5 mln zł. i jednocześnie niewykorzystane wolne linie kredytowe o wartości 290,3 mln zł. Dodatkowo Grupa posiada środki pieniężne o wartości 16,5 mln zł.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

Zarządzanie kapitałem

Grupa definiuje kapitał jako wartość bilansową kapitałów własnych łącznie z udziałami niekontrolującymi. Najważniejszym wskaźnikiem używanym przez Grupę do monitorowania kapitałów własnych jest wskaźnik *Kapitał własny/Aktywa razem*. Na koniec 2013 r. wskaźnik wzrósł z 32,38% do 58,30%.

Poniższa tabela przedstawia wartość kapitałów własnych, jak również ich relację do całości aktywów.

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny	652 275	585 165
Aktywa Razem	1 118 793	1 807 032
Wskaźnik		
<i>Kapitał Własny</i>		
<i>Aktywa Razem</i>	58,30%	32,38%

Grupa nie wypłaciła dywidendy w roku 2013.

Ponadto, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy dokonując odpisów w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26 Leasing operacyjny

Jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. jest stroną umów leasingowych dotyczących maszyn do laminowania i impregnowania oraz dwóch wózków widłowych i dwóch ładowarek kołowych. Termin zakończenia umów upływa w 2014 r, w 2015 r. oraz w drugiej połowie 2016 r.

Jednostka zależna Pfeiderer Prospan S.A. jest stroną umów leasingowych dotyczących maszyn do impregnowania oraz wózków widłowych i akumulatorowych oraz ładowarek kołowych. Termin zakończenia umów upływa w 2015 r., w 2016 r. i drugiej połowie 2018 r.

Dodatkowo Grupa jest stroną umów leasingowych w jednostce zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o. dotyczących pakowarki pakietów płyt oraz linii do lakierowania, termin ich zakończenia przewidziany jest odpowiednio na styczeń oraz marzec 2014 r. Dodatkowo jednostka zależna Pfeiderer MDF Sp. z o.o. jest stroną umów leasingowych dotyczących wózków akumulatorowych, ładowarki do drewna oraz wózków widłowych. Termin zakończenia tych umów jest przewidziany na grudzień 2015 r.

Grupa leasinguje 40 samochodów służbowych. Umowy leasingu dla poszczególnych samochodów upływają: w drugiej połowie 2014 r. w 2015 r. oraz 2016 r.

W roku 2013 Grupa poniosła koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 7 279 tys. zł (w 2012 r. w wysokości 11 431 tys. zł).

Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego pozostające do zapłaty na dzień sprawozdawczy przedstawiają się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
od 1 roku do 5 lat	10 891	12 866
do 1 roku	7 433	9 280
Razem	18 324	22 146

27 Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabywania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy. Zobowiązania te dotyczą 17 otwartych kontraktów inwestycyjnych na łączną kwotę 25.726 tys. zł.

28 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie zidentyfikowała żadnych istotnych zobowiązań warunkowych poza ewentualnym zobowiązaniem wynikającym z postępowania antymonopolowego opisanego w nocie 31.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29 Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi

Stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2013 r. kształtowały się następująco:

Podmiot	Sprzedaż	Wartość zakupów	Koszty finansowe	Zobowiązania inwestycyjne	Stan należności handlowych i pozostałych	Stan zobowiązań handlowych
Pfleiderer Service GmbH	23	1 575	879	0	258	146
Pfleiderer GmbH	2	4 689	0	0	0	1 037
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	4 762	17 890	0	0	225	2 980
Pfleiderer Neumarkt GmbH	32 699	0	0	0	8 751	831
Pfleiderer Leutkirch GmbH	926	39	0	0	599	14
Pfleiderer Gütersloh GmbH	25 124	1 683	0	0	6 659	101
Jura Spedition GmbH	0	3 984	0	0	0	675
Pfleiderer Holzwerkstoffe Gschwend GmbH	0	0	0	498	0	0
Pfleiderer Arnsberg GmbH	982	0	0	0	14	0
Pfleiderer Baruth GmbH	55 106	0	0	0	18 173	0
Pfleiderer France S.A.S.	0	4	0	0	0	0
Pfleiderer B.V.	0	23	0	0	0	0
Pfleiderer Industrie Limited	0	18	0	0	0	0
Suma	119 624	29 905	879	498	34 679	5 784
Działalność zaniechana						
Blitz	4 866	0	0	0	4 147	0
	4 866	0	0	0	4 147	0
Suma	124 490	29 905	879	498	38 826	5 784

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2012 r. kształtowały się następująco:

Podmiot	Sprzedaż	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne**)	Koszty Finansowe**)	Wartość zakupów**)	Zobowiązania z tytułu pożyczek**)	Zaliczki na dostawy	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych **)
Pfleiderer Service GmbH	0	131	0	1 846	3 947	33 269	0	0	497*
Pfleiderer GmbH (Pfleiderer Aktiengesellschaft)	8	0	0	7 928	4 173	150 881	0	0	4 737
Pfleiderer Schweiz AG	0	0	0	0	0	0	0	0	32
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	905	0	0	0	203	0	0	23	0
Pfleiderer Holzwerkstoffe Verwaltungs GmbH	0	0	0	0	0	0	0	28	0
Pfleiderer Neumarkt GmbH (Wodego GmbH)	29 608	0	0	0	474	0	0	992	45
Pfleiderer Lutkirch GmbH (Thermopal GmbH)	5 145	0	0	0	21	0	0	0	21
Pfleiderer Gütersloh GmbH (Pfleiderer Industrie GmbH)	30 501	0	0	0	94	0	0	1 505	27
Jura Speditions GmbH	0	0	0	0	3 813	0	0	0	746
Pfleiderer Armsberg GmbH (Duropal GmbH)	123	0	0	0	9 395	0	0	6	642
Pfleiderer Baruth GmbH (Kunz Faserplattenwerk Baruth GmbH)	38 939	0	0	0	0	0	0	5 043	0
Pergo (Europe) AB	210	0	0	0	0	0	0	0	0
Uniboard Canada Inc.	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Pfleiderer France S.A.S.	0	0	0	0	2	0	0	0	2
Pfleiderer B.V.	0	0	0	0	29	0	0	0	6
Pfleiderer Industrie Limited	0	0	0	0	17	0	0	0	9
Blitz	0	0	5 261	0	0	0	0	0	8 607
Pfleiderer Engineering International GmbH	0	0	0	0	1 863	0	0	0	910
Suma	105 443	131	5 261	9 774	24 031	184 150	0	7 597	16 281

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

*Zobowiązania handlowe w Pfeiderer Services zawierają zobowiązania inwestycyjne na kwotę 37 tys. zł.

** W konsekwencji podpisania umowy warunkowej na sprzedaż 100% udziałów w Pfeiderer OOO w Rosji oraz sprzedaż aktywów spółki Pfeiderer MDF OOO. Grupa zaklasyfikowała aktywa spółek jako przeznaczzone do sprzedaży oraz odpowiednio zobowiązania zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania związane a aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Obie spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazywały znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi w kwotach (uwzględnione w tabeli powyżej):

- Pozostałe koszty operacyjne 5 261 tys. zł
- Koszty finansowe 7 734 tys. zł
- Wartość zakupów 1 508 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu pożyczek 150 881 tys. zł.
- Zobowiązania handlowe 12 828 tys. zł.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. wypłacone i należne za okres sprawozdawczy kształtowały się w sposób następujący:

Imię i Nazwisko	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Wojciech Gątkiewicz	2 555	932
Dariusz Tomaszewski	457	513
Rafał Karcz	1 568	453
Radosław Wierzbicki	1 055	543
	5 635	2 441

Dodatkowo, członkowie Zarządu jednostki dominującej otrzymywali wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w jednostce zależnej Pfeiderer Prospan S.A, które kształtowały się w sposób następujący:

Imię i Nazwisko	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Wojciech Gątkiewicz	874	905
Dariusz Tomaszewski	465	513
Rafał Karcz	434	428
Radosław Wierzbicki	275	513
	2 048	2 359

Ponadto w roku 2013 Pan Rafał Karcz pełnił funkcję Prezesa Zarządu, Pan Dariusz Tomaszewski pełnił funkcję Członka Zarządu w jednostce zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o. nie pobierając z tego tytułu wynagrodzenia.

Członek Zarządu jednostki zależnej Pfeiderer Prospan S.A. Pan Dariusz Tomaszewski posiadał na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie w kwocie 26 tys. zł wynikające z zaciągniętej w 1997 r. pożyczki z Funduszu Prywatyzacyjnego przeznaczonej na zakup akcji tej jednostki zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostali członkowie Zarządu jednostki dominującej nie posiadali zadłużenia do Grupy z tytułu pożyczek.

Liczba akcji jednostki dominującej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę na dzień 31 grudnia 2013 r. kształtowała się w sposób następujący:

- Prezes Zarządu Pan Wojciech Gątkiewicz – 5 400 akcji
- Członek Zarządu Pan Rafał Karcz – 3 472 akcji
- Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski – 4 108 akcji

Umowa menedżerska zawarta pomiędzy Pfeiderer Grajewo S.A. i członkiem Zarządu – Rafałem Karczem przewiduje w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem jednorazową odprawę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

Umowa menedżerska zawarta przez jednostkę powiązaną Pfeiderer Prospan S.A. z członkiem Zarządu Panem Dariuszem Tomaszewskim przewiduje w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem jednorazową odprawę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Umowa menedżerska obowiązująca od dnia 1 stycznia 2012 r. zawarta pomiędzy Pfeiderer Grajewo S.A. i Prezesem Zarządu – Wojciechem Gątkiewiczem przewiduje w przypadku rozwiązania umowy 6 miesięczny okres wypowiedzenia.

Wyplacone wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym kształtowały się w sposób następujący:

	01.12.2013	01.12.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Woźniak Jan	105	91
Wolff Michael	210	157
Richard Mayer	105	0
Hammerschmidt Gerd	105	15
Schapka Jochen	105	78
Von Werder Hans - Kurt	17	71
Overdiek Hans	0	61
	647	473

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadali zadłużenia w Grupie Kapitałowej z tytułu pożyczek.

Członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

30 Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**Struktura środków pieniężnych**

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 450	17 518
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.	16 450	17 518

Zmiana stanu zobowiązań

	31.12.2013	31.12.2012
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	43 149	(12 350)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(9 040)	(1 904)
Rozliczone zaliczki inwestycyjne	0	3 116
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych	(30 322)	0
Rezerwy	(7 989)	0
Pozostałe	536	0
Zmiana stanu zobowiązań	(3 666)	(11 138)

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

31 Postępowania antymonopolowe

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 spółki 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

32 Wydarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 9 stycznia 2014 r. Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, jednostka zależna od Pfeiderer 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 Pfeiderer 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. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w spółce Pfeiderer 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., po spełnieniu warunku przewidzianego w tej umowie. Umowa kupna udziałów dotyczyła 135.328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.988 tys. EUR, co stanowiło równowartość 29.070 tys. PLN.

W dniu 30 stycznia 2014 r. jednostka zależna od Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer 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 nastąpiło po upływie jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia tj. w dniu 28 lutego 2014. Rozwiązanie umowy jest podyktowane decyzją o zmianie firmy faktoringowej finansującej wierzytelności handlowe spółki Pfeiderer Prospan SA i nie pociąga za sobą żadnych istotnych skutków finansowych dla Pfeiderer Prospan SA.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Jednocześnie w dniu 30 stycznia 2014 r. Pfeiderer 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 Pfeiderer Prospan SA o zakończeniu i rozliczeniu umowy faktoringu zawartej pomiędzy Pfeiderer Prospan SA i PEKAO Faktoring Sp. z o.o.

33 Szacunki księgowe i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zostały przedstawione w następujących notach:

- Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, Rozdział 6, punkt d (v) – okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych, - ustalany na podstawie przewidywalnego okresu użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych- podlegają corocznej kwalifikacji.
- Nota 3, 10 – wartość firmy, wartość odzyskiwalna wartości firmy oraz wartość odzyskiwalna niefinansowych aktywów trwałych - założenia, które pozwalają ustalić wartość odzyskiwaną wyższe z: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa szacowana na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, stopy dyskontowe, koszt kapitału, stopa wzrostu.
- Nota 9 – podatek dochodowy – rozpoznanie podatku dochodowego lub rozliczenie straty podatkowej w oparciu o założenie że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy.
- Nota 17 – wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej należności handlowych objętych umową faktoringu na podstawie analizy przeniesienia ryzyka i korzyści, zachowania kontroli oraz poziomu zaangażowania.
- Nota 22 – pomiar zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych świadczenia pracownicze podlegają wycenieniu aktuariusza. Pomiar zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych jest oparty o założenia dotyczące stóp procentowych, wzrostu poziomu płac, inflacji oraz wskaźnika rotacji zatrudnienia.
- Nota 23, 28 i 31 – rezerwy i zobowiązania warunkowe - rozpoznanie rezerw i zobowiązań warunkowych wymaga oszacowania prawdopodobnych wpływów korzyści ekonomicznych i najlepszego szacunku wydatków potrzebnych do uregulowania bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.**

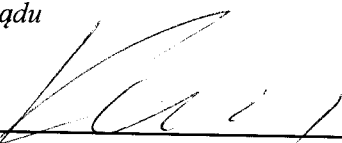
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- Nota 25 – wycena instrumentów finansowych oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych polega na zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych.
- Nota 26 – klasyfikacja umów leasingu –klasyfikacja umów leasingowych na leasing finansowy lub leasing operacyjny dokonywana jest na podstawie analizy przejętych ryzyk i korzyści.



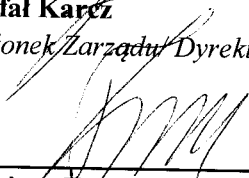
Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu



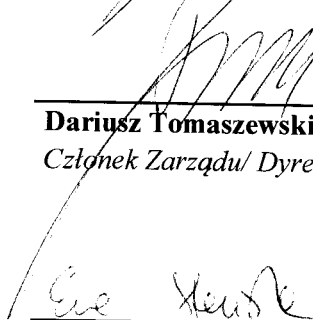
Rafał Karcz

Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy



Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży



Ewa Stańska

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych*

Grajewo, dnia 25 kwietnia 2014 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa
Pfleiderer Grajewo S.A.

Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Wiórowa 1
19-203 Grajewo

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	9 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000011422
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	16.375.920,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Wojciech Gątkiewicz – Prezes Zarządu,
- Rafał Karcz – Członek Zarządu,
- Dariusz Tomaszewski – Członek Zarządu.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Pan Radosław Wierzbicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Pfeiderer Grajewo S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Pfeiderer Prospan S.A.,
- Silekol Sp. z o.o.,
- Pfeiderer MDF Sp. z o.o.,

- Jura Polska Sp. z o.o.,
- Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Blitz 11-446 GmbH.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Grajewo OOO – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 kwietnia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Pfeiderer OOO – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 23 stycznia 2013 r.
- Pfeiderer MDF OOO – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 23 stycznia 2013 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Pfeiderer Services Sp. z o.o.

Jednostka nie została objęta konsolidacją, ze względu na fakt, iż dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mirosław Matusik
Numer w rejestrze: 90048

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Pfeiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, ul. Wiórowa 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 lipca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 20 stycznia 2014 r. do 31 stycznia 2014 r. oraz dodatkowe procedury przeprowadzono poza siedzibą jednostki dominującej w późniejszym terminie.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Podmiot uprawniony do badania</u>	<u>Dzień bilansowy</u>	<u>Rodzaj opinii biegłego rewidenta</u>
Pfeiderer Prospan S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2013 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Silekol Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2013 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Pfeiderer MDF Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2013 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Jura Polska Sp. z o.o.	Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2013 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji	Nie badana	31 grudnia 2013 r.	Nie badana
Blitz 11-446 GmbH	Nie badana	31 grudnia 2013 r.	Nie badana
Grajewo OOO	Nie badana	31 grudnia 2013 r.	Nie badana

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	623.837	55,8	583.660	32,3
Wartości niematerialne	1.607	0,1	2.218	0,1
Wartość firmy	107.829	9,6	107.829	6,0
Inwestycje w jednostkach powiązanych	52	-	117	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	18.738	1,7	10	-
Nieruchomości inwestycyjne	3.995	0,4	4.300	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.652	1,3	12.184	0,7
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	5.578	0,5	5.426	0,3
Należności z tytułu pomocy publicznej	14.627	1,3	14.443	0,8
Aktywa trwałe razem	790.915	70,7	730.187	40,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	177.692	15,9	174.803	9,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	21.110	1,9	261	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	112.310	10,0	70.356	3,9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16.450	1,5	17.518	1,0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	216	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	100	-	-	-
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania	-	-	813.907	45,0
Aktywa obrotowe razem	327.878	29,3	1.076.845	59,6
SUMA AKTYWÓW	1.118.793	100,0	1.807.032	100,0
PASYWA				
	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	16.376	1,5	16.376	0,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	289.806	25,9	289.806	16,0
Kapitał zapasowy	207.809	18,6	195.806	10,9
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	619	-	619	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(84)	-	(14.292)	0,8
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	-	-	(3.829)	0,2
Zyski zatrzymane	137.749	12,3	42.906	2,4
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	652.275	58,3	527.392	29,2
Udziały niekontrolujące	-	-	57.773	3,2
Kapitał własny ogółem	652.275	58,3	585.165	32,4
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	86.801	7,7	182.650	10,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.020	0,7	7.111	0,4
Rezerwy	786	0,1	739	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.700	0,9	8.245	0,5
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	29.340	2,6	27.233	1,5
Zobowiązania długoterminowe razem	134.647	12,0	225.978	12,5
Kredyty i pożyczki	67.730	6,1	528.448	29,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	500	-	1.136	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	240.260	21,5	197.112	10,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22.032	2,0	18.736	1,0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży/wydania	-	-	249.309	13,8
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	1.349	0,1	1.148	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	331.871	29,7	995.889	55,1
Zobowiązania razem	466.518	41,7	1.221.867	67,6
SUMA PASYWÓW	1.118.793	100,0	1.807.032	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Kalkulacyjne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 (*)	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	1.462.139	100,0	1.432.282	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.200.057)	82,1	(1.204.875)	84,1
Zysk ze sprzedaży	262.082	17,9	227.407	15,9
Pozostałe przychody operacyjne	8.802	0,6	19.089	1,3
Koszty sprzedaży	(94.260)	6,4	(96.123)	6,7
Koszty ogólnego zarządu	(64.157)	4,4	(65.596)	4,6
Pozostałe koszty operacyjne	(3.728)	0,3	(11.643)	0,8
Zysk na działalności operacyjnej	108.739	7,4	73.134	5,1
Przychody finansowe	3.479	0,2	31.679	2,2
Koszty finansowe	(31.538)	2,1	(86.492)	6,0
Koszty finansowe netto	(28.059)	1,9	(54.813)	3,8
Zysk przed opodatkowaniem	80.680	5,5	18.321	1,3
Podatek dochodowy	(10.639)	0,7	(1.242)	0,1
Zysk netto z działalności kontynuowanej	70.041	4,8	17.079	1,2
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk netto na działalności zaniechanej	97.517	6,7	19.206	1,3
Zysk netto	167.558	11,5	36.285	2,5
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	14.163	1,0	(9.590)	0,7
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	3.829	0,2	(8.011)	0,5
Inne całkowite dochody netto za okres	17.992	1,2	(17.601)	1,2
Całkowite dochody ogółem za okres	185.550	12,7	18.684	1,3
Zysk netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	152.541	10,5	49.815	3,5
Udziały niekontrolujące	15.017	1,0	(13.530)	1,0
Zysk netto	167.558	11,5	36.285	2,5
Całkowite dochody ogółem za okres przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	170.578	11,7	32.351	2,3
Udziały niekontrolujące	14.972	1,0	(13.667)	1,0
Całkowite dochody ogółem za okres	185.550	12,7	18.684	1,3
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
Podstawowy i rozwodniony (zł)	3,07	-	1,00	-

(*) dane przekształcone

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012 (*)	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto z działalności kontynuowanej x 100%</u> przychody netto	4,8%	1,2%	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	34,6%	6,6%	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody netto	19 dni	23 dni	32 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	41,7%	67,6%	73,2%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,1	1,1
(*) dane przekształcone			

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 6 a) informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 6 e) informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Pfeiderer Grajewo S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

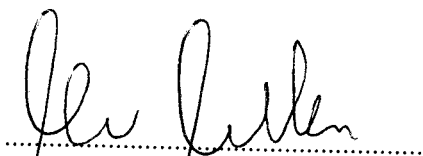
3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Mirosław Matusik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90048
Komandytariusz, Pełnomocnik

25 kwietnia 2014 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R.
DO 31 GRUDNIA 2013 R.**

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Dane informacyjne	4
3. Struktura Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 r.	8
4. Skład akcjonariatu Pfeleiderer Grajewo S.A.	11
5. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na działania Grupy Kapitałowej.....	11
6. Bieżące i przyszłe działania Grupy Kapitałowej.....	12
7. Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.....	13
8. Struktura produkcji i sprzedaży.	16
9. Struktura zaopatrzenia.....	18
10. Dane ekonomiczno-finansowe	18
11. Korzystanie z kredytów bankowych	19
12. Informacja o niespłaeniu kredytu lub pożyczki, do którego nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	21
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych spółek Grupy Kapitałowej Pfeleiderer Grajewo S.A. w 2013 r.....	21
14. Działania marketingowe w 2013 r.	23
15. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi grupy w 2013 r.	24
16. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Pfeleiderer Grajewo w 2013 r.	24
17. Instrumenty finansowe.....	25
Charakterystyka posiadanych instrumentów finansowych.....	25
18. Ryzyka finansowe w działalności Grupy	27
19. Postępowania sądowe.....	30
20. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	30
21. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	30
22. Zasady ładu korporacyjnego	30
23. Informacja odnośnie Audytora.....	33
24. Komitet audytu.....	33
25. Zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Pfeleiderer Grajewo S.A.....	33
26. Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.....	33
27. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	33
28. Inne działania Grupy.....	34

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.****1. Wybrane dane finansowe**

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1 462 139	1 432 282	347 219	343 177
Zysk na działalności operacyjnej	108 738	73 134	25 823	17 523
Zysk przed opodatkowaniem	80 680	18 321	19 159	4 390
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	152 541	49 815	36 224	11 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 746	228 058	30 099	54 643
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	552 144	(27 723)	131 119	(6 642)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(679 958)	(192 646)	(161 472)	(46 158)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 068)	7 689,00	(254)	441
Podstawowy zysk/ (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	3,07	1,00	0,73	0,24
Rozwodniony zysk/ (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	3,07	1,00	0,73	0,24
średni kurs PLN/ EUR			4,2110	4,1736

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 118 793	1 807 032	269 771	442 012
Zobowiązania	466 518	1 221 867	112 490	298 877
Zobowiązania długoterminowe	134 647	225 978	32 467	55 276
Zobowiązania krótkoterminowe	331 871	995 889	80 023	243 601
Kapitał własny	652 275	585 165	157 281	143 135
Kapitał zakładowy	16 376	16 376	3 949	4 006
Liczba akcji (w szt.)	49 624 000	49 624 000	49 624 000	49 624 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,14	11,79	3,17	2,88
Kurs na dzień sprawozdawczy PLN/EUR			4,1472	4,0882

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres
od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

2. Dane informacyjne

Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo złożona jest z przedsiębiorstw jednozakładowych. Jednostką dominującą jest Spółka Pfeiderer Grajewo S.A., która prowadzi działalność na terenie miasta Grajewa - miejscowości położonej w północno - wschodniej części Polski.

Jednostka dominująca 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 Pfeiderer Grajewo S.A. 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 dotychczasowej na nową - Pfeiderer Grajewo S.A. Siedzibą Pfeiderer Grajewo S.A. jest Grajewo, ul. Wiórowa 1. Akcje Jednostki Dominującej są w publicznym obrocie. Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) Pfeiderer Grajewo S.A. zarejestrowany jest pod numerem 1621 Z. Numer Identyfikacji Podatkowej: 719-10-00-479, Regon: 450093817.

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

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

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

Pfeiderer 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. Bolesławiecka 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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 Cei i Podatków Federacji Rosyjskiej.

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

Jednostka prowadzi działalność handlową na terenie Rosji.

Wykaz jednostek współzależnych

Numer rejestrowy HRB: 28 166
Numer Identyfikacji Podatkowej: 201/116/21366
Siedziba: Ingolstädter Strasse 51, Neumarkt

Przedmiot działalności:

Blitz 11-446 GmbH - spółka została wpisana do Rejestru Handlowego przez Sąd w Norymberdze pod numerem HRB 28 166.

- działalność eksportowa, w szczególności do Rosji i Europy Wschodniej,
- świadczenie usług związanych z inwestycjami.

Przedmiotem działalności Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer Prospan S.A. Pfeiderer MDF Sp. z o.o. jest produkcja wyrobów z drewna, płyt drewnopochodnych i ich uszlachetnianie, impregnacja papierów oraz działalność handlowa w kraju i za granicą, usługi przemysłowe w zakresie przedmiotu działalności i inne w oparciu o posiadaną bazę. Jednostka zależna Grajewo OOO prowadzi działalność na terenie Rosji. Pozostałe spółki zabezpieczają stronę surowcową i usługową dla firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Informacje odnośnie profilu działalności pozostałych firm oraz uwzględnienia poszczególnych spółek przy konsolidacji zawarte są w informacjach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Zarząd Jednostki Dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. w Grajewie 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 Pfeiderer Grajewo S.A. Jednocześnie pan Radosław Wierzbicki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Pfeiderer Prospan S.A. oraz Członka Zarządu Pfeiderer MDF Sp. z o.o., jednostek zależnych od Pfeiderer Grajewo S.A.

Ten sam skład osobowy Zarządu, co jednostką dominującą kierował również jednostką zależną Pfeiderer Prospan S.A. w Wieruszowie.

Skład osobowy zarządów pozostałych jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2013 r.:

	Jura Polska Sp. z o.o.	Pfeiderer MDF Sp. z o.o.	Silekol Sp. z o.o.	Grajewo OOO
Prezes	Krzysztof Brzostek	Rafał Karcz	Janusz Zowade	-
Członkowie zarządu	-	Dariusz Tomaszewski	Marek Filusch	-
Dyrektor zarządzający	-	-	-	Sotirow Robert

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka Unifloor nie posiada Zarządu, ponieważ jest w likwidacji. Likwidatorem spółki jest Pan Ryszard Gruszka.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013. r. wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| 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 Pfeiderer 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 Pfeiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

3. Struktura Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 r.

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 (w likwidacji)
- 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

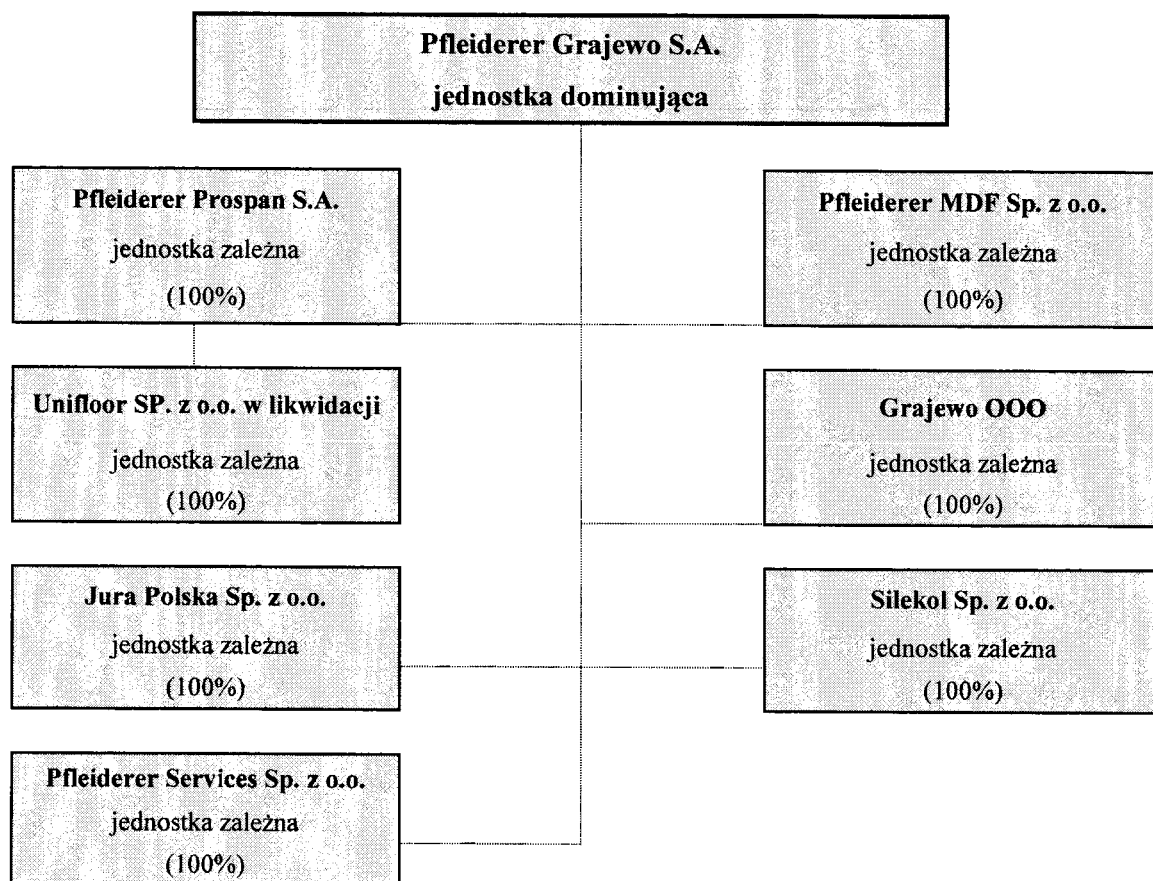
- 11 Pfleiderer MDF OOO Novgorod (Rosja) – jednostka stowarzyszona od dnia 23.01 do 30 grudnia 2013 r.

- (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.
- (11) sprzedaż udziałów w dniu 30 grudnia 2013 r.
- (8) zakup udziałów 16 kwietnia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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



Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

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.

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. Na skutek zawartych umów 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..

Dodatkowo w wyniku zawarcia umowy z dnia 30 grudnia 2013 r. Grupa sprzedała udziały w jednostce stowarzyszonej Pfleiderer MDF OOO

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. Cena nabycia udziałów wyniosła 2 tys. EUR (9 tys. PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer 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 Pfeiderer 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 22.433 tys. EUR, co stanowiło równowartość 93.123 tys. PLN. Przejście własności udziałów na Pfeiderer Grajewo S.A. nastąpiło w dacie zapłaty ceny, to jest w dniu 27 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym Silekol Sp. z o.o.

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

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

W dniu 27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. objęło 200.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej Pfeiderer 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 Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2013 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki o kwotę 100.000 tys. PLN.

Pfeiderer Grajewo S.A. objął wyżej opisane udziały w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000 tys. PLN. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Pfeiderer Grajewo S.A.

27 grudnia 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, przedwstępną umowę kupna udziałów w jednostce zależnej Pfeiderer 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. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej była rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w spółce Pfeiderer MDF Sp. z o.o. Zarówno wpłata na poczet podwyższonego kapitału, jak i wniosek o rejestrację podwyższenia miały miejsce przed dniem bilansowym. W związku z tym postanowienie sądu o rejestracji, które miało miejsce w dniu 20 stycznia 2014 r., zostało uznane jedynie warunek formalny, który nie miał wpływu na moment nabycia udziałów niekontrolujących.

Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.988 tys. EUR, co stanowiło równowartość 29 070 tys. PLN.

Po nabyciu od Pfeiderer Service GmbH wyżej opisanych udziałów Pfeiderer Grajewo S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfeiderer MDF Sp. z o.o.

Pfeiderer Service GmbH jest podmiotem dominującym wobec Pfeiderer Grajewo S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

4. Skład akcjonariatu Pfeiderer Grajewo S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 25 kwietnia 2014	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w WZA
Pfeiderer 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%
Razem	49 624 000	100,00%	49 624 000	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej liczba akcji jednostki dominującej w posiadaniu głównego akcjonariusza – Pfeiderer Service GmbH nie uległa zmianie.

Informacja na temat stanu posiadania akcji Pfeiderer Grajewo S.A. przez Aviva OFE pochodzi z ostatniego zawiadomienia na temat zmiany liczby akcji, które jednostka dominująca otrzymała w dniu 10 lipca 2007 r. Informacja na temat stanu posiadania akcji Pfeiderer Grajewo S.A. przez ING OFE pochodzi z ostatniego zawiadomienia na temat zmiany liczby akcji, które jednostka dominująca otrzymała w dniu 5 czerwca 2009 r.

Grupa nie posiada innych poza wskazanymi powyżej informacji o strukturze akcjonariatu.

5. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na działania Grupy Kapitałowej.

Czynniki zewnętrzne mające wpływ na działanie Grupy Kapitałowej:

- szersza współpraca z klientami, która jest oparta na długookresowych umowach ramowych gwarantujących stabilność współpracy i długofalowy rozwój.
- ryzyko niewypłacalności klientów – Grupa na bieżąco monitoruje płynność finansową swoich odbiorców ograniczając ryzyko ich niewypłacalności poprzez ubezpieczenie należności.
- ścisła współpraca z dostawcami: głównymi surowcami kupowanymi przez Grupę jest drewno i odpady drzewne, papier dekoracyjny, substancje chemiczne i części techniczne do maszyn. Grupa ogranicza ryzyko poprzez dywersyfikację dostaw. Wzrost cen surowców dotyczy też konkurencji i z tego punktu widzenia nie wpływa na pogorszenie pozycji konkurencyjnej Grupy.
- ryzyko kursowe – w Grupie nie występuje znaczące ryzyko kursowe. Grupa na bieżąco monitoruje ekspozycję na ryzyko kursowe stosując hedging naturalny i transakcje typu forward do zabezpieczenia ryzyka.
- sezonowość działalności – spadek sprzedaży występuje w drugim kwartale roku, natomiast szczyt sprzedaży odnotowany jest w drugim półroczu roku kalendarzowego. Sezonowość nie stanowi dużego ryzyka dla Grupy gdyż w tych samych okresach Grupa dokonuje mniejszych zakupów surowca. Płynność Grupy pozostaje na względnie stabilnym poziomie w tym okresie.

Czynniki wewnętrzne mające wpływ na działania Grupy Kapitałowej:

- proces technologiczny – Grupa narażona jest na ryzyko pożarowe wynikające ze stosowanych technologii. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje zabezpieczenia techniczne i organizacyjne.
- ryzyko zadłużenia – Jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do pozostałych jednostek z Grupy, w związku z tym ponosi wszelkie obciążenia związane

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

z finansowaniem przedsięwzięć inwestycyjnych. Stan zadłużenia jest monitorowany na bieżąco. Grupa stosuje wszelkie dostępne instrumenty finansowe w celu ograniczenia ryzyka płynności.

6. Bieżące i przyszłe działania Grupy Kapitałowej

a) Plany i perspektywy rozwoju na 2014 rok

- promocja i rozwój nowych produktów - rozszerzenie oferty adresowanej do nowych odbiorców, w szczególności do szeroko pojętego rynku wewnętrznego i budowlanego.
- weryfikacja parametrów technicznych i jakościowych wybranych produktów dostosowanych do konkretnych potrzeb Klientów oraz praca nad skróceniem terminów realizacji dostaw.
- ekspansja geograficzna na rynki europejskie.
- wdrażanie nowych systemów technicznych oraz restrukturyzacja Grupy poprzez dalszą optymalizację procesu produkcyjnego oraz program redukcji kosztów.
- poprawa płynności finansowej oraz ograniczenie kosztów finansowania.
- promowanie misji i marki Pfeiderer jako doświadczonej, nowoczesnej, stale rozwijającej się firmy, wdrażającej najnowocześniejsze technologie oraz szanującej środowisko naturalne.
- modernizacja parku produkcyjnego w celu zapewnienia najwyższej jakości produktów oraz wzrostu efektywności produkcji.

b) W roku 2013 działania Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. koncentrowały się na następujących pracach:

- 1 Wzrost wydajności oraz ulepszenie procesów produkcji przez ścisłe zarządzanie kosztami.
- 2 Poprawa jakości sprzedawanych produktów i usług
- 3 Analiza i dostosowanie wolumenu produkcji i sprzedaży do bieżących potrzeb rynkowych.
- 4 Podejmowaniu działań optymalizacyjnych, zmierzających do zwiększenia efektywności operacyjnej spółek grupy.
- 5 Zabezpieczeniu dostaw surowca drzewnego.
- 6 Zapewnienie płynności finansowej Grupy – pozyskanie nowego finansowania.
- 7 Budowanie wizerunku firmy jako stabilnego finansowo, godnego zaufania partnera w biznesie.
- 8 Umocnienie pozycji na rynku poprzez promocję wizji i marki Pfeiderer.
- 9 Wprowadzenie na rynek nowego produktu - płyty pióro – wpust.
- 10 Analiza sytuacji finansowej Grupy, obecnej strategii sprzedaży oraz organizacji procesów produkcji i dystrybucji produktów w celu zwiększenia wydajności oraz określenia obszarów wymagających restrukturyzacji.
- 11 Analiza sytuacji zewnętrznej Grupy w celu wypracowania nowego modelu współpracy z odbiorcami. Projekt ma na celu zwiększenie sprzedaży na aktualnych oraz nowych rynkach jak również skrócenie terminów realizacji dostaw.
- 12 Rozbudowa i umocnienie sieci handlowej, opracowanie standaryzacji wizerunkowej punktów sprzedaży „Pfeiderer Partner”.
- 13 Zamknięcie transakcji sprzedaży udziałów Pfeiderer OOO oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfeiderer MDF OOO w Rosji oraz jednostki współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH w Niemczech.
- 14 Wykup udziałów mniejszościowych w jednostkach zależnych. Dokapitalizowanie jednostki zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o.
- 15 Pozyskanie nowej jednostki zależnej na terytorium Rosji prowadzącej działalność handlową.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

7. Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

7.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

Struktura finansowanie majątku Grupy Kapitałowej na dzień sprawozdawczy przedstawia się następująco:

<i>dane w tys. złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	652 275	527 392
Udziały niekontrolujące	0	57 773
Kapitał własny ogółem	652 275	585 165
Zobowiązania długoterminowe	134 647	225 978
Kapitał stały (kapitał własny ogółem + zobowiązania długoterminowe)	786 922	811 143
Zobowiązania krótkoterminowe	331 967	995 889

Grupa Pfleiderer Grajewo finansuje swą działalność głównie poprzez kredyty bankowe. W czerwcu 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. (Jednostka Dominująca) oraz jednostki 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 300.000.000 PLN i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w okresie najbliższych 5 lat.

Ponadto Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo wspiera się programem factoringu bez regresu w ramach którego są zbywane na rzecz PEKAO Faktoring Sp. z o.o. ubezpieczone wierzytelności handlowe. Niniejsze finansowanie dostępne było dla jednostek Pfleiderer Grajewo S.A., Pfleiderer Prospan S.A. i Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z łącznym limitem 200 mln złotych.

Umowa factoringowa zawarta z Pekao Factoring Sp. z o.o. przez jednostkę zależną Pfleiderer Prospan S.A. obowiązywała do dnia 28 lutego 2014 roku. Umowa ta została wypowiedziana w dniu 30 stycznia 2014 r. Jednocześnie jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A. podpisała w tym samym dniu nową umowę factoringową z BZ WBK Faktor Sp. z o.o., dotyczącą finansowania bez regresu należności handlowych z limitem 80.000 tys. PLN. Dodatkowo jednostka zależna Silekol posiada umowę z limitem 15.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności nabytych przez faktora jest cesja praw z tytułu umowy ubezpieczenia tych należności.

W ramach wewnętrznego finansowania w Grupie Kapitałowej Pfleiderer Grajewo funkcjonują: pożyczka od Pfleiderer Grajewo S.A. dla jednostki zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. oraz są emitowane i nabywane obligacje krótkoterminowe (commercial papers). Emitentem obligacji jest Pfleiderer Grajewo S.A. zaś inwestorem Pfleiderer Prospan S.A. Celem programu obligacji i umów pożyczek jest zapewnienie źródeł finansowania wszystkim podmiotom Grupy oraz optymalizacja zarządzania środkami pieniężnymi w ramach całej Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

7.2 Sytuacja kadrowo – płacowa grupy kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

Na 31 grudnia 2013 r. Grupa zatrudniała 1.272 osób, łącznie z osobami zarządzającymi i pracującymi w oparciu o umowę menedżerską lub powołanie przez RN. Struktura zatrudnienia w Grupie na ostatni dzień okresu sprawozdawczego przedstawiała się w sposób następujący:

Pracownicy	31.12.2013	31.12.2012
- pracownicy bezpośrednio produkcyjni	663	802
- pracownicy pośrednio produkcyjni	272	405
- pracownicy administracyjno-biurowi i pozostali	337	418
Razem	1 272	1 625

Rozkład zatrudnienia w poszczególnych przedsiębiorstwach grupy przedstawia się następująco:

Jednostka	Stan zatrudnienia w 2013	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	Pracownicy pośrednio produkcyjni	Pracownicy administracyjno-biurowi i pozostali
Pfleiderer Grajewo S.A.	575	278	131	166
Pfleiderer Prospan S.A.	425	211	116	98
Grajewo OOO	2	0	0	2
Jura Polska Sp. z o.o.	29	10	0	19
Silekol Sp. z o.o.	90	47	25	18
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	151	117	0	34
Unifloor Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem	1 272	663	272	337

Wynagrodzenia Członków Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A., łącznie z premiami, wypłacone za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku kształtowały się w sposób następujący:

1. Prezes Zarządu	- Wojciech Gątkiewicz	2 555 tys. PLN
2. Członek Zarządu	- Rafał Karcz	1 568 tys. PLN
3. Członek Zarządu	- Dariusz Tomaszewski	457 tys. PLN
4. Członek Zarządu	- Radosław Wierzbicki	1 055 tys. PLN

Jednocześnie ten sam skład osobowy stanowi Zarząd jednostki zależnej Pfleiderer Prospan S.A. Wynagrodzenia Zarządu uzyskane w Pfleiderer Prospan S.A. za ten sam okres kształtowały się w sposób następujący:

1. Prezes Zarządu	- Wojciech Gątkiewicz	875 tys. PLN
2. Członek Zarządu	- Rafał Karcz	434 tys. PLN
3. Członek Zarządu	- Dariusz Tomaszewski	465 tys. PLN
4. Członek Zarządu	- Radosław Wierzbicki	275 tys. PLN

Umowa menedżerska zawarta przez Jednostkę dominującą z członkiem Zarządu Panem Rafałem Karczem przewiduje w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem jednorazową odprawę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Umowa menedżerska zawarta przez jednostkę zależną Pfeiderer Prospan S.A. z członkiem Zarządu Panem Dariuszem Tomaszewskim przewiduje w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem jednorazową odprawę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

Umowa menedżerska zawarta pomiędzy Pfeiderer Grajewo S.A. i Prezesem Zarządu Panem Wojciechem Gątkiewiczem przewiduje w przypadku rozwiązania umowy 6 miesięczny okres wypowiedzenia.

Wyplacone wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym kształtowały się w sposób następujący:

Dane w tys. zł.

	01.12.2013 31.12.2013	01.12.2012 31.12.2012
Richard Mayer	105	0
Overdiek Hans H.	0	61
Hammerschmidt Gerd	105	15
Schapka Jochen	105	78
Von Werder Hans- Kurt	17	71
Wolff Michael	210	157
Woźniak Jan	105	91
	<u>647</u>	<u>473</u>

Na 31 grudnia 2013 r. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadali zadłużenia w Jednostce Dominującej z tytułu pożyczek. Natomiast w Pfeiderer Prospan S.A. z Członków Zarządu jedynie Pan Dariusz Tomaszewski posiadał na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie w kwocie 26 tys. zł. Zadłużenie to jest wynikiem zaciągniętej w 1997 r. pożyczki z Funduszu Prywatyzacyjnego przeznaczonej na zakup akcji obecnej jednostki zależnej Pfeiderer Prospan S.A.

7.3 Ilość akcji Pfeiderer Grajewo S.A. w posiadaniu osób zarządzających Pfeiderer Grajewo S.A.

Na dzień publikacji raportu w posiadaniu Członków Zarządu były następujące ilości akcji:

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

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

8. Struktura produkcji i sprzedaży.

8.1 Wielkość i struktura produkcji

Wielkość produkcji w latach 2013 i 2012 czterech głównych asortymentów w trzech spółkach polskich (Pfleiderer Grajewo, Pfleiderer Prospan i Pfleiderer MDF) przedstawiała się następująco:

		31.12.2013	31.12.2012
Produkcja płyt wiór. surowych brutto	tys. m ³	1 111	1 048
Płyta wiórowa laminowana	tys.m ²	35 290	34 871
Płyta surowa MDF	tyś.m ³	226	197
Płyta MDF lakierowana	tys.m ²	29 575	26 717

W 2013 roku produkcja płyty surowej oraz laminowanej wzrosła nieznacznie. Grupa w wysokim stopniu wykorzystła potencjał produkcyjny w zakresie płyty wiórowej.

W 2013 roku w porównaniu do roku 2012 produkcja płyty MDF lakierowanej wzrosła o 11%.

8.2 Wielkość i struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w obecnym roku wyniosły 1 462 139 tys. zł. i wzrosły o 2 % w stosunku do roku ubiegłego.

Udział sprzedaży eksportowej w Grupie uległ znacznej poprawie. W roku 2013 sprzedaż eksportowa wzrosła o 6,7 % w porównaniu z rokiem 2012.

Poniżej prezentujemy analizę przychodów w podziale na produkty, towary, materiały oraz usługi wszystkich spółek Grupy.

Struktura rzeczowa	01.01.2013 – 31.12.2013	udział w %	01.01.2012 – 31.12.2012	udział w %
Przychody ze sprzedaży produktów	1 392 761	95,2%	1 375 883	96,1%
Płyta wiórowa	898 621	61,5%	804 452	56,2%
Płyta MDF	126 675	8,7%	197 742	13,8%
Kleje	230 056	15,7%	215 723	15,1%
Pozostałe	137 409	9,3%	157 965	11,0%
Materiały	9 816	0,7%	4 538	0,3%
Towary	24 237	1,7%	22 696	1,6%
Usługi	35 325	2,4%	29 165	2,0%
Łączna sprzedaż	1 462 139	100,0%	1 432 282	100,0%

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Ilościowa sprzedaż głównych wyrobów Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. przedstawia się następująco:

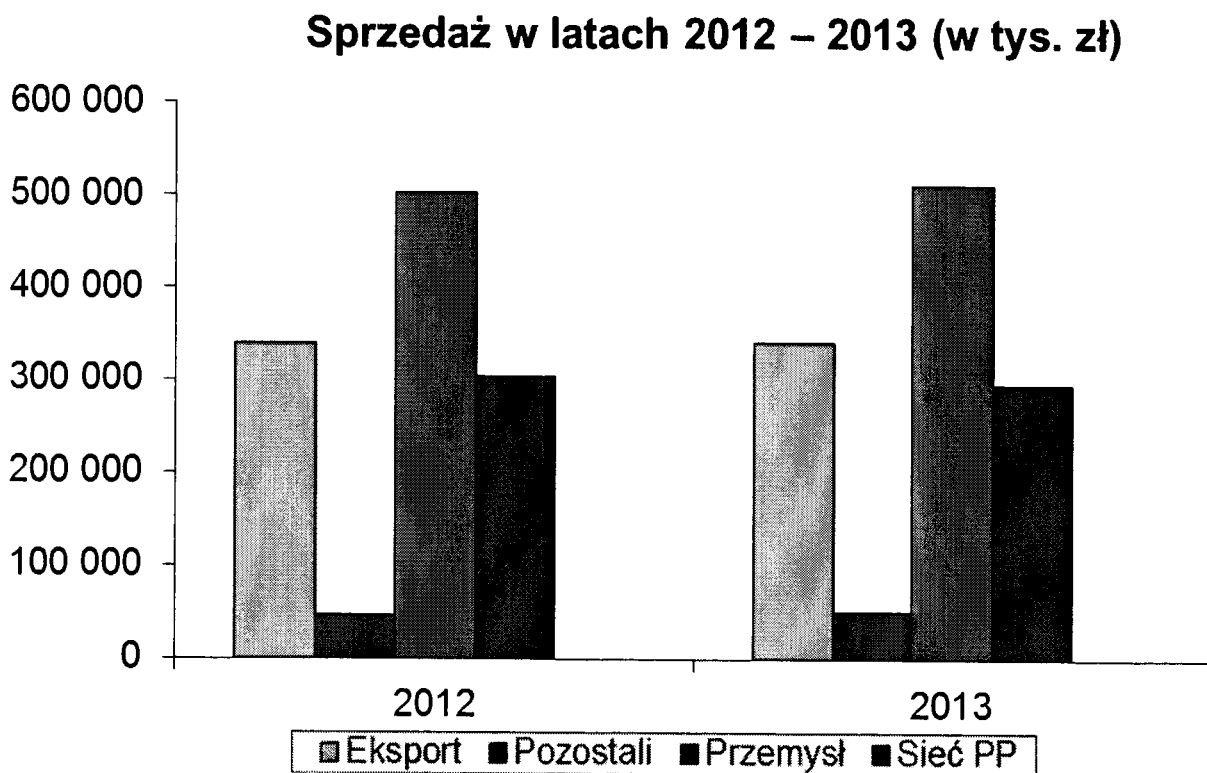
Struktura rzeczowa (tys. m3)	2013	2012
Płyta wiórowa	1 064,3	1 509,8
Płyta MDF	220,1	194,6
Łączna ilościowa sprzedaż wyrobów	1 284,4	1 704,4

Najważniejszą branżą dla Grupy Pfeiderer Grajewo SA pozostaje meblarstwo, gdzie Grupa realizuje ponad 90% swojej sprzedaży. Grupa podejmuje aktywności, które pozwolą skuteczniej uplasować produkty na rynku aranżacji wnętrz. Z drugiej strony prowadzi działania rozbudowujące pozycję na rynku budowlanym, który w Polsce zyskuje coraz większą uwagę wśród producentów płyt drewnopochodnych.

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

1. sprzedaży dla odbiorców przemysłowych,
2. sprzedaż do sieci hurtowni patronackich Pfeiderer Partner (Sieć PP),
3. sprzedaż eksportowa.

Analiza sprzedaży Grupy obejmuje sprzedaż spółek Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer Prospan S.A. i Pfeiderer MDF Sp. z o.o. Analiza sprzedaży Grupy Pfeiderer Grajewo S.A. wg kanałów dystrybucji w latach 2012-2013 przedstawia się następująco:



Rys. Sprzedaż w latach 2012 – 2013 (w tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Najważniejszymi kanałami dystrybucji na rynku polskim pozostają nadal: bezpośrednia sprzedaż do dużej i średniej wielkości firm meblarskich oraz sieć sprzedaży Pfeleiderer Partner. W 2013 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpił wzrost wartości sprzedaży do dużych producentów mebli o 2%. Wartość do sieci Pfeleiderer Partner zmniejszyła się o 3%. Sprzedaż do pozostałych krajowych kanałów dystrybucji wzrosła o 7%. Sprzedaż eksportowa w tym samym okresie nie zmieniła się.

Struktura sprzedaży i udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w 2013r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego zmieniły się następująco. Zwiększył się udział sprzedaży bezpośredniej do dużej i średniej wielkości firm meblarskich z 42,2% do 42,7% oraz udział sprzedaży pozostałymi kanałami dystrybucji z 3,9% do 4,2%. Udział sprzedaży do sieci Pfeleiderer Partner zmniejszył się z 25,4% do 24,6%. Udział sprzedaży eksportowej poprawił się w porównaniu z rokiem poprzednim.

9. Struktura zaopatrzenia

Pod względem zaopatrzenia w surowiec drzewny rok 2013 nie różnił się istotnie od lat poprzednich. Drewno do produkcji pochodziło z tradycyjnej, dla poszczególnych zakładów, bazy surowcowej. Udział surowca pochodzenia leśnego kształtował się na poziomie 37%, a uboczne produkty przemysłu drzewnego stanowiły 54% dostaw. Utrzymał się wzrostowy trend udziału surowca użytkowego, który w roku 2013 osiągnął 9%.

Struktura grup asortymentowych w zaopatrzeniu poszczególnych zakładów nieco się różni. Wynika to z profilu realizowanej produkcji, uwarunkowań rynku lokalnego czy bieżących relacji cenowych pomiędzy rodzajami surowca.

W dostawach dominowało drewno pochodzenia krajowego 87% a pozostałe 13 % stanowiło drewno importowane będące uzupełnieniem zakupów krajowych.

10. Dane ekonomiczno-finansowe

Dominującą pozycję w strukturze kosztów spółek Grupy zajmuje nadal zużycie materiałów i energii. Istotną pozycję w kosztach poszczególnych jednostek zajmują usługi obce. Związane jest to z outsourcingiem działalności pomocniczej i zakupem niektórych rodzajów usług od firm zewnętrznych, jak również stopniowym wzrostem kosztu transportu sprzedawanych wyrobów i dostarczanych surowców. Istotne miejsce w rachunku wyników, zwłaszcza jednostki dominującej, zajmują koszty finansowe. Związane jest to z dużą skalą działalności inwestycyjnej grupy. Pozostałe pozycje utrzymują się na poziomie porównywalnym w stosunku do okresów poprzednich.

Wskaźnik rentowności sprzedaży za okres bieżący i poprzedni kształtuje się w sposób następujący:

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012*)
<u>Zysk brutto</u>		
Przychody ze sprzedaży	5,5%	1,3%
<u>Zysk (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</u>		
Przychody ze sprzedaży	3,76%	0,8%

*) rok 2012 zawiera dane obejmujące działalność kontynuowaną.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres
od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

11. Korzystanie z kredytów bankowych

w mln PLN	31.12.2013	31.12.2012
Zadłużenie bankowe	155	678
Pożyczki grupowe	0	33
Gotówka	16	18
Zadłużenie bankowe netto	139	660

a) Struktura kredytów bankowych

W czerwcu 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. (dalej Jednostka Dominująca) oraz jednostki 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 300.000.000 PLN i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w okresie najbliższych 5 lat. W dniu 26 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Millennium S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 100.000.000 PLN obejmujące umowę kredytową o linię wielocelową na kwotę 75.000.000 PLN oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25.000.000 PLN.

Jednocześnie jednostka zależna od Jednostki Dominującej Pfleiderer Prospan S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10.000.000 PLN. Ponadto jednostka zależna od Jednostki Dominującej Silekol Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10.000.000 PLN. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 4 umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100.000.000 PLN. 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.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową na kwotę 75.000.000 PLN na finansowanie swojej bieżącej działalności z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne od Jednostki Dominującej Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25.000.000 PLN, w ramach której bank udzielił limitów w wysokości 25.000.000 PLN dla Jednostki Dominującej, oraz podlimitów po 10.000.000 PLN 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 100.000.000 PLN.

W czerwcu 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o wielocelową linię kredytową na kwotę 45.000.000 PLN z przeznaczeniem na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne Pfleiderer Prospan SA i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt w rachunku

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

bieżącym z limitem 15.000.000 PLN, 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 SA nie może przekroczyć łącznej kwoty 60.000.000 PLN.

W czerwcu 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA umowę kredytową w postaci linii wielocelowej na kwotę 40.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Jednostki Dominującej z terminem spłaty 5 lat od dnia zawarcia umowy.

Ponadto, Pfeiderer MDF Sp. z o.o. posiada kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A. spłacany w ratach do dnia 15 października 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie Grupy z tytułu tego kredytu wynosiło 90 801 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 188,1 mln złotych).

Dodatkowo, jednostka zależna Pfeiderer MDF Sp. z o.o. posiada kredyt wielocelowy w banku PKO BP S.A. w kwocie 65.000 tys. zł. Umowa kredytowa obejmuje kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30.000 tys. zł., kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 30.000 tys. zł. oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 5.000 tys. zł.. W wyniku podpisanego aneksu z dnia 23 marca 2009 r. zmniejszono kwotę kredytu wielocelowego do kwoty 57.000 tys. zł. Limit kredytowy wielocelowy będzie ulegał redukcji o 1.000 tys. zł. na dzień 31.12.2011 r., 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r. (łącznie 3.000 tys. zł. w okresie transakcji kredytowej). W związku z aneksem umowa kredytowa obejmuje kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25.900 tys. zł., kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 30.000 tys. złotych oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 1.100 tys. złotych. Dnia 28 listopada 2013 r. został zawarty aneks do umowy, który przewiduje przedłużenie okresu kredytowania do dnia 31 sierpnia 2014 r. Zobowiązanie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 37 079 tys. zł.

Oprocentowanie wyżej opisanych kredytów wyniosło WIBOR + marża.

b) Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 29 stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. sfinalizowała przedterminową spłatę części kredytu konsorcjalnego, zaciągniętego przez Grupę na podstawie umowy kredytowej z 16 marca 2010 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i jednostkami zależnymi Pfeiderer 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 Jednostkę Dominującą Pfeiderer Grajewo SA, ze sprzedaży udziałów w Pfeiderer OOO w dniu 23 stycznia 2013 r., nastąpiła spłata zasadniczej części kredytu konsorcjalnego. W dniach 24-29 stycznia 2013 r. została dokonana przez Jednostkę Dominującą całkowita spłata transzy A kredytu konsorcjalnego w wysokości 460.000.000 PLN oraz w dniu 29 stycznia 2013 nastąpiła spłata części transzy B kredytu konsorcjalnego w wysokości 88.375.403 PLN.

W dniu 18 marca 2013 r. nastąpiła finalna spłata kredytu konsorcjalnego zaciągniętego przez jednostkę dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. a konsorcjum bankowym, w skład którego wchodzili 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

c) Pożyczki od jednostek powiązanych

Finansowanie Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo przez Pfeiderer Niemcy występuje poprzez pożyczki podporządkowane. Wszystkie udzielone pożyczki zostały spłacone w 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała żadnych pożyczek od jednostek powiązanych.

12. 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.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych spółek Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. w 2013 r.

Poniesione nakłady inwestycyjne w całej Grupie Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. w roku 2013 wyniosły mln 66,3 mln zł.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inwestycje operacyjne roku 2013 plan – 54,9 mln zł., realizacja 18,9 mln zł.

W roku 2013 dokończono budowę młynka do produkcji pyłu – który zużywany jest jako paliwo do suszarni w zamian za mazut 4,3 mln zł.

Rozpoczęto modernizację sortowni – cała wartość inwestycji wynosi 20 mln zł, w roku 2013 poniesiono nakłady (bez zaliczek) w kwocie 3,3 mln zł.

Budowa transportu zrębków z MDF do Grajewa – 2,9 mln zł, inwestycja zostanie dokończona w roku 2014.

Zakupiono małą formatyzerkę do cięcia małych formatów płyt 0,9 mln zł.

Zakupiono ładowarkę kołową 1mln zł.

W roku 2014 planowane inwestycje wynoszą 46,3mln zł, największe z nich to:

Modernizacja sortowni wiórów 11,8 mln zł (dokończenie projektu z roku 2013), zakup i montaż linii do recyklingu drewna – 10 mln zł, wymiana taśm stalowych na prasie 2 mln zł, poprawa efektywności grzania prasy – 1 mln zł, zakup nowego palnika do suszarni – 1,6 mln zł.

Są to inwestycje, które zwiększają moce produkcyjne oraz wpływają na optymalizację kosztów produkcji, poprawiają jakość produktów.

PFLEIDERER PROSPAN S.A.

Inwestycje operacyjne roku 2013 plan – 40,4 mln zł, realizacja – 28,4 mln zł.

W roku 2013 zakończono inwestycję polegającą na zakupie i montażu dużej prasy do laminowania płyt – wartość inwestycji w roku 2013 20,1 mln zł (kwota zafakturowana w 2013r.) – produkcję płyt laminowanych w dużym formacie rozpoczęto w sierpniu 2013 roku. Łączny koszt inwestycji 21mln zł.

W roku 2013 wymieniono częściowo zużyty sprzęt technologiczny, zakupiona została duża ładowarka do drewna – 1 mln zł, wymiana wózka widłowego w magazynie 0,7 mln zł.

Nastąpiła również modernizacja istniejącej linii do produkcji płyty laminowanej KT-5 – 1,4 mln zł oraz modernizacja linii do frezowania – 0,2 mln.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W roku 2014 planowane inwestycje wynoszą 36,9 mln zł, największe z nich to:

Modernizacja sortowni wiórów 10 mln zł, modernizacja bunkrów na stacjach nasypowych 4,5 mln zł, modernizacja szlifierki 2 mln zł – realizacja tych inwestycji zapewni wzrost wolumenu produkcji płyt wiórowych.

Realizowane będą również inwestycje odtworzeniowe, takie jak wymiana taśm stalowych na prasie 3 mln zł, wymiana komputera do sterowania prasy 3 mln.

Planowane jest rozpoczęcie projektu budowy nowej kotłowni na biomasę (planowane wydatki w roku 2014 – 3 mln zł, całość inwestycji 30 mln zł).

SILEKOL Sp. z o.o.

Inwestycje operacyjne roku 2013 plan – 13,2 mln zł, realizacja 14,8 mln zł..

W roku 2013 realizowane były dwa duże projekty inwestycyjne:

Rozbudowa instalacji formaliny - mająca na celu zwiększenie mocy produkcyjnych formaliny, wartość całej inwestycji 11 mln zł – realizacja w roku 2013 - 7,4 mln zł.

Rozbudowa instalacji produkcyjnych żywic – wzrost mocy produkcyjnych oraz możliwość rozszerzenia oferty handlowej (możliwość produkcji nowych produktów), wartość inwestycji 4,2 mln zł – całość zrealizowana w 2013 r.

Planowane uruchomienie produkcji na rozbudowanych instalacjach przewidziano na I kwartał 2014 r.

W roku 2014 planowane inwestycje wynoszą 4,1 mln zł, największe z nich to modernizacja wody zimnej i chłodzącej 1,3 mln zł, wstępna oczyszczalnia ścieków na instalacji klejów 0,4 mln zł oraz pozostałe inwestycje o charakterze odtworzeniowym

PFLEIDERER MDF Sp. Z o.o.

Inwestycje operacyjne w roku 2013 plan -5,4 mln zł, realizacja 4,2 mln zł.

W roku 2013 zakupiono trzecią drukarkę do prasy do lakierowania płyt HDF - 1 mln zł, inwestycja zostanie zakończona w roku 2014. Zakupiono nowy sprzęt technologiczny : dwa wózki widłowe do magazynów - 0,9 mln zł oraz ładowarkę łyżkową do drewna - 1 mln zł, pozostałe wydatki w kwocie 1,3 mln zł dotyczyły głównie pozostałych mniejszych projektów operacyjnych (np. uszczelnienia mechaniczne systemu defibracji, wymiana sprzęzarek, modernizacja układu centrowania na sztaplarkach).

Inwestycje planowane na rok 2014 wynoszą 26,9 mln zł, przygotowany został pakiet inwestycji mający na celu zwiększenia opłacalności oferty produktowej.

Pakiet obejmujący zakup i montaż nowej linii do lakierowania, formatyzarki, szlifierki oraz konfekcjonowanie.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

14. Działania marketingowe w 2013 r.

Cele marketingowe:

- pozycjonowanie firmy Pfleiderer jako marki premium;
- zwiększenie rozpoznawalności marki w nowych segmentach: architekci, projektanci, klient ostateczny;
- wejście firmy na rynek inwestycyjny;
- umocnienie pozycji Pfleiderera na rynkach regionalnych;
- umacnianie pozycji na rynku budowlanym;

a) Zadania zrealizowane w obszarze rynku meblowego i wyposażenia wnętrz

Polityka produktowa

- Wprowadzenie na rynek nowej kolekcji dekorów i struktur płyt laminowanych oraz blatów kuchennych;
- Kontynuacja prac nad nowymi produktami przy jednoczesnej redukcji nierotujących; aktywne zarządzanie portfelem produktów;

Polityka komunikacyjna

Wprowadzenie nowego modelu komunikacji z rynkiem PFL/Pfleiderer;

- Przygotowanie i wdrożenie nowej linii kreatywnej;
- Uporządkowanie portfolio marek i submarek;
- Aktywizacja działań reklamowych oraz PR-owych w prasie i internecie ze szczególnym uwzględnieniem tematyki blatów kuchennych Pfleiderer;
- Przeprowadzenie programu wsparcia sprzedaży blatów kuchennych dedykowanych producentom współpracującym z siecią handlową Pfleiderer Partner;
- Uruchomienie nowej wersji strony internetowej;
- Uruchomienie strony na facebook'u: designerer.com oraz blogu tematycznego;
- Udział firmy w wydarzeniach dedykowanych architektom i projektantom: Łódź Design Festival oraz Nocy z Designem we Wrocławiu;
- Promocja nowych produktów w ofercie w gotowych modelach mebli prezentowanych na targach „MEBLE w Poznaniu”; konferencja Pfleiderer podczas „Arena Design”;
- Kontynuacja akcji mailingowych „Pfleiderer Inspiracje”;
- Aktywne działania PR i reklama skoncentrowana była głównie na prezentacji inspirujących rozwiązań wnętrz mieszkalnych i wnętrz użyteczności publicznej;
- Organizacja spotkań z kluczowymi klientami z rynku krajowego i rynków eksportowych;
- Partycypacja w targach regionalnych i eventach organizowanych przez sieć Pfleiderer Partner w kraju oraz za granicą;
- Launching produktu;
- Współpraca z uczelniami wyższymi; projekt PE-P z UA Poznań; „Ćwiartka dla studenta” Wrocław;
- Aktywne wykorzystanie konferencji ogłoszenia wyników kwartalnych Grupy do spotkań zarówno a prasą finansową, ogólnopolską jak i reprezentantami prasy wnętrzarskiej, branżowej itp.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

b) Zadania zrealizowane w obszarze rynku budowlanego

Polityka produktowa

- Wprowadzenie na rynek płyty pióro - wpust

Polityka komunikacyjna

Aktywna promocja nowej marki płyty budowlanej mfp® w segmencie firm wykonawczych, inwestorów oraz klienta ostatecznego:

- Akcja billboard'owa promująca markę mfp®
- Promocja marki w radiu RMF FM, aktywny PR i akcje promocyjne w internecie
- Współudział w targach BUDMA Poznań we współpracy z jednym z partnerów handlowych;
- Udział w regionalnych targach budowlanych np. grupy PSB itp.
- Prowadzenie szkoleń w regionach dla firm handlowych i wykonawczych;
- Akcja promocyjna płyty mfp® zrealizowana z siecią handlową Castorama;
- Aktywna PR w prasie branżowej oraz na portalach internetowych;
- Stworzenie nowej podstrony dedykowanej budownictwu oraz inwestycjom;
- Organizacja spotkań z klientami firmy;
- Launching produktu;
- Kontynuacja projektu wizualizacji marki w punktach handlowych.

Powyższy zakres działań dla rynku meblowego, wyposażenia wnętrz i rynku budowlanego został zrealizowany z zaangażowaniem środków finansowych na poziomie 7,5 mln zł w tym meblarstwo i wnętrzarstwo: 5,7 mln zł, budownictwo: 1,8 mln zł.

15. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi grupy w 2013 r.

Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 29 „Innych informacjach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego” Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A.

W 2013 r. nie było transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

16. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo w 2013 r.

a) Obligacje

W 2013 r. Jednostka Dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. finansowała się głównie kredytami bankowymi wspierając się emisjami obligacji obejmowanymi przez Pfeiderer Prospan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. stan zadłużenia jednostki dominującej z tytułu wyemitowanych obligacji wynosił w wartości nominalnej 289,7 mln zł. Celem emisji obligacji jest optymalizacja zarządzania środkami finansowymi w Grupie Kapitałowej, zmniejszenie zadłużenia zewnętrznego oraz finansowanie bieżącej działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

b) Kredyty bankowe

W czerwcu 2013 r. Pfeiderer Grajewo S.A. (dalej Jednostka Dominująca) oraz jednostki zależne: Pfeiderer 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 300.000.000 PLN i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w okresie najbliższych 5 lat. Szczegółowe informacje o aktualnym zadłużeniu Grupy są zawarte w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu w punkcie 11a.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło w sumie 155 mln zł.

c) Pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała żadnych pożyczek od jednostek powiązanych.

Szczegółowe informacje na temat wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek jak również dotyczące zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiono odpowiednio w notach nr 21 oraz 28 sprawozdania skonsolidowanego Grupy Pfeiderer Grajewo S.A.

17. Instrumenty finansowe

Charakterystyka posiadanych instrumentów finansowych

a) Opis transakcji swap

Transakcje terminowe typu swap są terminowymi transakcjami wymiany walut po z góry określonym kursie. Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka zależna Silekol Sp. z o.o. posiadała 4 transakcje FX swap 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.

b) Opis transakcji forward

Transakcje terminowe typu forward są terminowymi transakcjami wymiany walut po z góry określonym kursie. W 2013 r. Jednostka dominująca zrealizowała 36 transakcji forward na łączną kwotę 35,5 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadała otwartych transakcji forward.

Zgodnie z MSR 39, jeśli zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest efektywne, to efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających prezentowana jest w innych całkowitych dochodach w kapitale własnym. Natomiast nieefektywna część zysków i strat związana z instrumentem zabezpieczającym ujmowana jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pozostałe spółki Grupy nie zawierały transakcji pochodnymi instrumentami finansowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

c) Opis poręczeń, gwarancji i zabezpieczeń Grupy

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia:

1. Hipoteka ustanowiona na nieruchomości i zastaw rejestrowy na maszynach.

Hipoteka na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na maszynach stanowią zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Pfleiderer MDF Sp. z o.o. przez PKO Bank Polski S.A. w dniu 15 stycznia 2007 r. Kredyt ten jest kredytem celowym zaciągniętym na budowę nowej fabryki płyt MDF w Grajewie. Hipoteka na nieruchomości stanowi zabezpieczenie do kwoty 356 860 tys. zł. Zastaw rejestrowy na maszynach został ustanowiony do kwoty 450 000 tys. zł. na majątku Pfleiderer MDF Sp. z o.o., stanowiącym zmienny zbiór rzeczy oraz praw. Zastaw ten jest co kwartał aktualizowany, w przypadku zmian w majątku ruchomym jednostki zależnej (maszyny, środki transportu). Na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wyniosło 90,8 mln zł.

2. Hipoteka ustanowiona na nieruchomości w Grajewie przy ul. Wiórowej oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw.

Hipoteka do kwoty 80.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości w Grajewie przy ul. Wiórowej, na której znajduje się zakład płyt MDF stanowi zabezpieczenia kredytu wielocelowego na łączną kwotę 57.000 tys. zł., udzielonego jednostce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. przez PKO Bank Polski S.A. w dniu 29 sierpnia 2007 r.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został zgodnie z umową zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw z dnia 30 lipca 2010 r. zawartą pomiędzy Pfleiderer MDF Sp. z o.o. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie. Powyższy zastaw został ustanowiony na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 83.163.000 PLN tytułem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu wielocelowego w formie linii kredytowej w kwocie 57.000.000 złotych udzielonego na podstawie umowy kredytowej zawartej przez Pfleiderer MDF Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2007 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Zastaw jest konsekwencją przedłużenia terminu spłaty kredytu obrotowego do 31 sierpnia 2014 r. Na tych samych aktywach istnieje również ustanowiony wcześniej zastaw dotyczący kredytu inwestycyjnego z dnia 15 stycznia 2007 r. na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zadłużenie z tytułu kredytu wielocelowego wyniosło 37,1 mln zł.

3. Zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego zawartej w czerwcu 2013 r.

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

Istniejące poręczenia były wystawione przez 3 jednostki: 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytów jest hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Jednostki Dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie tych obu zakładów.

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

d) Udziały

Szczegóły dotyczące udziałów zostały przedstawione w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym w nocy 12 – Inwestycje w jednostkach powiązanych.

Opis nabycia udziałów mniejszościowych jest zawarty w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 3.

18. Ryzyka finansowe w działalności Grupy

a) Przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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 kursowym,
- ryzykiem utraty płynności,
- ryzykiem stopy procentowej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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. Monitorowana pozycja i transakcje zabezpieczające mają horyzont czasowy do 12 miesięcy.

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.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu wymiany powstaje w trakcie normalnej działalności Grupy. Pochodne instrumenty finansowe są wykorzystywane do zabezpieczenia ekspozycji na wahania kursu wymiany walut obcych.

b) Ryzyko kredytowe

Transakcje, które narażają Grupę Pfleiderer Grajewo S.A. na ryzyko kredytowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług. Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczone, ponieważ baza klientów jest bardzo liczna i ryzyko jest mocno zdywersyfikowane. W związku z powyższym koncentracja ryzyka kredytowego jest nieznaczna. Dodatkowo Grupa prowadzi restrykcyjną politykę zarządzania należnościami. Polega ona na ograniczeniu ryzyka niewypłacalności klientów poprzez stosowanie ubezpieczenia kredytu kupieckiego oraz faktoringu pełnego. W 2013 r. ponad 90% należności handlowych Grupy było ubezpieczonych w taki sposób. W przypadku niewypłacalności klientów ubezpieczonych następuje wypłata odszkodowania od firmy ubezpieczeniowej. Każdy klient w Grupie posiada limit kredytu kupieckiego, do którego może się zadłużać (zwykle jest to limit ubezpieczeniowy).

c) Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych i posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z kredytów opartych o zmienną stopę procentową. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

d) Ryzyko kursowe

Obrót handlowy w dewizach odbywa się zarówno przy zakupach surowców, jak i sprzedaży wyrobów, tak więc w przypadku wahań kursów walut obcych różnice kursowe powstałe na transakcjach częściowo się kompensują. Dodatkowo Grupa realizuje walutowe wydatki inwestycyjne, dlatego na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową a następnie zabezpiecza część otwartą, stosując w pierwszej kolejności hedging naturalny, poprzez odpowiedni dobór waluty kontraktów, zaś w następnej kolejności transakcje zabezpieczające typu „forward oraz swap”. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo monitoruje swoje ryzyko pod kątem przepływów pieniężnych, nie zaś w wyniku finansowym.

W 2013 r. Grupa Pfleiderer Grajewo S.A. zawierała transakcje typu „forward” EUR/PLN w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z planowanymi transakcjami handlowymi. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała otwartych transakcji forward.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostka zależna Silekol Sp. z o.o. posiadała 4 transakcje FX swap 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

e) Ryzyko zmian cen instrumentów finansowych

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko zmian cen instrumentów finansowych.

f) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Jednostki zależne oraz jednostka Dominująca są zabezpieczone przed istotnym zakłóceniem przepływów środków pieniężnych, dzięki posiadanym liniom kredytowym, dostępnym w każdym momencie. Istotne zakłócenie przepływów pieniężnych jest mało prawdopodobne z uwagi na dywersyfikację klientów. Wszelkie nadzwyczajne wydatki są zawsze planowane z dużym wyprzedzeniem i uwzględniane w procesie zarządzania płynnością.

g) Ryzyko utraty płynności finansowej

Płynność finansowa jest monitorowana w Grupie na bieżąco. Dotyczy to zarówno płynności w okresie kilku następnych dni, jak i okresu kilku najbliższych lat.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu:

	Wskaźnik bieżącej płynności Finansowej	Wskaźnik podwyższonej płyn. finansowej	Wskaźnik obrotu należnościami	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	Wskaźnik obrotu zapasami
	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobow. bieżące	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobow. bieżące	Przeciętny stan należn. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe Sprzedaż netto: 360	Przeciętny stan zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe Sprzedaż netto : 360	Przeciętny stan zapasów Sprzedaż netto: 360
31.12.2013	0,99	0,45	22 dni	54 dni	43 dni
31.12.2012	1,08	0,91	23 dni	47 dni	42 dni

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. posiadała zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w kwocie 154,5 mln zł. i jednocześnie niewykorzystane wolne linie kredytowe o wartości 290,3 mln zł. Dodatkowo Grupa posiada środki pieniężne o wartości 16,5 mln zł.

Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje obecny poziom wskaźników finansowych oraz na podstawie krótkoterminowych planów finansowych analizuje ryzyko związane z naruszeniem wymaganych wskaźników finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

19. Postępowania sądowe

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 spółki 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.

20. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

21. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W 2013 r. Grupa nie korygowała błędów poprzednich okresów.

22. Zasady ładu korporacyjnego

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej. Statut Jednostki Dominującej i oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej nie przewidują żadnych szczególnych uprawnień dla członków Zarządu w zakresie praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Opis działania organów zarządzających Jednostki Dominującej

Zarząd jednostki dominującej składa się z co najmniej dwóch członków. Kadencja Zarządu trwa pięć lat, członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania jednostką dominującą, za wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut jednostki dominującej dla pozostałych władz jednostki dominującej. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd Jednostki Dominującej i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z pięciu, siedmiu lub dziewięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat, członkowie Rady

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność jednostki dominującej. Kompetencje Rady Nadzorczej określone są w Statucie oraz w przepisach prawa, w tym w Kodeksie Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady.

Zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

Zmiana Statutu Jednostki Dominującej odbywa się w trybie określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych. Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje w tym zakresie szczególnych postanowień.

Działania Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej posiada uprawnienia określone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Tryb działania Walnego Zgromadzenia określony jest postanowieniami Statutu oraz regulaminu Walnego Zgromadzenia, dostępnego na stronie internetowej Jednostki Dominującej.

Akcje Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca nie emitowała akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne. Ponad to brak jest ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą. Nie występują również żadne prawa związane z papierami wartościowymi emitowanymi przez Jednostkę Dominującą oddzielone od posiadania tych papierów wartościowych.

Statut Jednostki Dominującej ani inne wewnętrzne regulacje Jednostki Dominującej nie przewidują ograniczeń w przenoszeniu akcji Jednostki Dominującej. W związku z powyższym przenoszenie prawa własności akcji Jednostki Dominującej i podlega wyłącznie ograniczeniom wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji dotyczących rynku giełdowego.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej są przygotowywane przez oddzielną komórkę organizacyjną. Wszystkie sprawozdania finansowe są przeglądane, weryfikowane i zatwierdzane na kilku szczeblach zarządzania co powoduje, że nie występuje ryzyko w tym obszarze.

Zarząd Pfeiderer Grajewo S.A. deklaruje przestrzeganie w Jednostce Dominującej zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" w brzmieniu stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. za wyjątkiem poniższych zasad, które w sposób trwały są niestosowane przez Grupę.

Zasada I.12

Grupa powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Pfeiderer Grajewo S.A. nie stosuje wyżej opisanej zasady w związku z ograniczoną liczbą akcjonariuszy biorących udział w walnych zgromadzeniach Spółki. W opinii Zarządu Pfeiderer Grajewo S.A. niestosowanie powyższej zasady nie ma negatywnego wpływu na możliwość udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach.

Zasada III.6

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Pfleiderer Grajewo S.A. nie stosuje powyższej zasady. W zakresie opisanym poniżej Spółka zapewnia udział niezależnego członka w składzie Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej, przynajmniej: 1 członek w Radzie Nadzorczej składającej się z 5 członków, 2 członków w Radzie Nadzorczej składającej się z 7 członków oraz 3 członków w Radzie Nadzorczej składającej się z 9 członków, stanowią niezależni członkowie, to jest spełniający określone poniżej kryteria:

- a) nie są osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających jednostki dominującej wobec Pfleiderer Grajewo S.A. lub organów zarządzających jednostek zależnych od jednostki dominującej wobec Pfleiderer Grajewo S.A.,
- b) nie są osobami zatrudnionymi w jednostce dominującej wobec Pfleiderer Grajewo S.A. lub w jednostkach zależnych od jednostki dominującej wobec Pfleiderer Grajewo S.A.,
- c) nie są osobami bliskimi (małżonek, zastępy w linii prostej lub wstępną linią prostej) osób wchodzących w skład organów zarządzających Pfleiderer Grajewo S.A., lub spółki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.

Zasada IV.10

Grupa powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Pfleiderer Grajewo S.A. nie stosuje wyżej opisanej zasady w związku z ograniczoną liczbą akcjonariuszy biorących udział w walnych zgromadzeniach Spółki. W opinii Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A. niestosowanie powyższej zasady nie ma negatywnego wpływu na możliwość udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

23. Informacja odnośnie Audytora

Badania i przeglądy jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych przeprowadzane są na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, zgodnie z którą jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych została wybrana spółka:

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Badanie sprawozdań finansowych przeprowadzone zostało zgodnie z umowami podpisanymi pomiędzy KPMG a Spółką. Umowa z dnia 9 lipca 2013 r. obejmowała przegląd śródroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. oraz grupy kapitałowej Grajewo i opiewała na kwotę 84 tys. zł. Ostatnia umowa z KPMG dotycząca przeglądu ksiąg 2013 r. została podpisana w dniu 9 lipca 2013 r. na kwotę 203 tys. zł. i swoim zakresem obejmowała badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Pfeiderer Grajewo S.A., oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. sporządzonych zgodnie z MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. oraz badanie rocznego raportu grupowego.

Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione badania zamknie się kwotą 302 tys. zł. (za poprzedni rok obrotowy wynagrodzenie wyniosło 329 tys. zł.).

24. Komitet audytu

Zadania komitetu audytu w całości powierzone zostały Radzie Nadzorczej Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A.

25. Zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A.

W roku 2013 nie wystąpiły w Grupie nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A.

26. Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej

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

27. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 12 lutego 2013 r. Pan Hans – Kurt von Werder złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfeiderer 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 Pfeiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

28. Inne działania Grupy

Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 9 stycznia 2014 r. Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, jednostka zależna od Pfeiderer 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 Pfeiderer 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 uprawnień 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. Pfeiderer Grajewo S.A., jako kupujący, zawarło z Pfeiderer Service GmbH z siedzibą w Neumarkt, jako sprzedającym, umowę kupna udziałów w spółce Pfeiderer 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., po spełnieniu warunku przewidzianego w tej umowie. Umowa kupna udziałów dotyczyła 135.328 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Cena nabycia wyżej opisanych udziałów wyniosła 6.988 tys. EUR, co stanowiło równowartość 29.070 tys. PLN.

Po nabyciu wyżej opisanych 135.328 udziałów Pfeiderer Grajewo S.A. posiada obecnie 100% udziałów w kapitale zakładowym Pfeiderer MDF Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2014 jednostka zależna od Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer 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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres
od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

Prognoza sytuacji ekonomicznej w najbliższej przyszłości.

Ze względu na obecną sytuację rynkową Grupa wstrzyma się z opublikowaniem prognoz na 2014 r. do czasu zmniejszenia się dynamiki zmian rynkowych i ustabilizowania sytuacji na rynku producentów mebli w Polsce.

**Zarząd Pfeiderer Grajewo S.A.
i Pfeiderer Prospan S.A.**

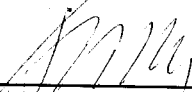
Grajewo, dnia 25 kwietnia 2014r.



Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu



Rafał Karcz
Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy



Dariusz Tomaszewski
Członek Zarządu / Dyrektor ds. Sprzedaży