

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO
30 CZERWCA 2010 R.**

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
ŚRODROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r.	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	8
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	9
Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	21

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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. oświadcza, iż śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 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 odpowiednio Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. i Pfleiderer Grajewo S.A. oraz ich wynik finansowy oraz że śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. oraz śródroczne sprawozdanie z działalności Pfleiderer Grajewo S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji odpowiednio Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. oraz Pfleiderer Grajewo S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pfleiderer Grajewo S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu

Johann Bitzi

Wiceprezes Zarządu

Rafał Karcz

Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy

Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży

Radosław Wierzbicki

Członek Zarządu / Dyrektor Operacyjny

Grajewo, dnia 18 sierpnia 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**ŚRODROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE****Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

		01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2010- 30.06.2010	01.04.2009 30.06.2009
	Nota	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane
Przychody ze sprzedaży		620 604	558 690	314 774	263 719
Koszt własny sprzedaży		(520 414)	(468 489)	(256 205)	(223 533)
Zysk ze sprzedaży		100 190	90 201	58 569	40 186
Pozostałe przychody	4	4 423	22 890	1 623	3 910
Koszty sprzedaży		(39 693)	(33 199)	(19 750)	(16 582)
Koszty ogólnego zarządu		(56 971)	(61 444)	(27 076)	(29 877)
Pozostałe koszty		(9 954)	(8 944)	(2 849)	(5 658)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(2 005)	9 504	10 517	(8 021)
Przychody finansowe		27 208	6 364	11 023	8 880
Koszty finansowe		(43 366)	(54 324)	(23 082)	(22 707)
Koszty finansowe netto	4	(16 158)	(47 960)	(12 059)	(13 827)
Strata przed opodatkowaniem		(18 163)	(38 456)	(1 542)	(21 848)
Podatek dochodowy	5	786	(368)	(1 591)	(2 335)
Strata netto		(17 377)	(38 824)	(3 133)	(24 183)
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		22 387	2 957	17 600	(5 661)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		30 298	(6 192)	25 252	(6 095)
Efektywna część strat z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w tym podatek dochodowy		0	(5 244)	0	9 049
Inne całkowite dochody ogółem za okres		52 685	(8 479)	42 852	(2 707)
Całkowite dochody ogółem za okres		35 308	(47 303)	39 719	(26 890)
Strata netto przypadająca na :					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(10 476)	(28 081)	933	(14 898)
Udziały niekontrolujące		(6 901)	(10 743)	(4 066)	(9 285)
Strata netto		(17 377)	(38 824)	(3 133)	(24 183)
Całkowite dochody za okres przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		36 422	(37 211)	38 998	(16 085)
Udziały niekontrolujące		(1 114)	(10 092)	721	(10 805)
Całkowite dochody za okres		35 308	(47 303)	39 719	(26 890)
Podstawowy zysk/ (strata) na jedną akcję (w złotych)		(0,21)	(0,57)	0,02	(0,30)
Rozwodniony zysk/ (strata) na jedną akcję (w złotych)		(0,21)	(0,57)	0,02	(0,30)

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	16 376	289 806	133 518	(17 659)	(19 484)	37 372	439 929	77 384	517 313
Całkowite dochody za okres									
Strata netto	0	0	0	0	0	(10 476)	(10 476)	(6 901)	(17 377)
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	16 600	0	0	16 600	5 787	22 387
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	30 298	0	30 298	0	30 298
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	16 600	30 298	0	46 898	5 787	52 685
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	16 600	30 298	(10 476)	36 422	(1 114)	35 308
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym									
Przeniesienie zysku netto za 2009 r. na kapitał zapasowy	0	0	20 211	0	0	(20 211)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	20 211	0	0	(20 211)	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2010 r. (nie badane)	16 376	289 806	153 729	(1 059)	10 814	6 685	476 351	76 270	552 621

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	16 376	289 806	89 174	(8 434)	636	0	121 934	509 492	109 484	618 976
Całkowite dochody za okres										
Strata netto	0	0	0	0	0	0	(28 081)	(28 081)	(10 743)	(38 824)
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	2 306	0	0	0	2 306	651	2 957
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	(6 192)	0	0	(6 192)	0	(6 192)
Efektywna część strat z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających , w tym podatek dochodowy	0	0	0	0	0	(5 244)	0	(5 244)	0	(5 244)
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	2 306	(6 192)	(5 244)	0	(9 130)	651	(8 479)
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	2 306	(6 192)	(5 244)	(28 081)	(37 211)	(10 092)	(47 303)
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym										
Przeniesienie zysku netto za 2008 r. na kapitał zapasowy	0	0	44 344	0	0	0	(44 344)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	44 344	0	0	0	(44 344)	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2009 r. (nie badane)	16 376	289 806	133 518	(6 128)	(5 556)	(5 244)	49 509	472 281	99 392	571 673

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r.

	Nota	30.06.2010 nie badane	31.12.2009
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 212 894	1 170 923
Wartości niematerialne		5 662	6 945
Wartość firmy		107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach powiązanych		52	52
Inne długoterminowe aktywa finansowe		12	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 582	8 110
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		236 645	235 711
Należności z tytułu pomocy publicznej	7	16 572	8 579
Aktywa trwałe		1 589 248	1 538 165
Zapasy	8	176 574	165 863
Należności z tytułu podatku dochodowego		321	2 097
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	170 146	135 766
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		9	141
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		58 671	30 864
Aktywa obrotowe		405 721	334 731
Suma aktywów		1 994 969	1 872 896
Pasywa			
Kapitał zakładowy		16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806
Kapitał zapasowy		153 729	133 518
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(1 059)	(17 659)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		10 814	(19 484)
Zyski zatrzymane		6 685	37 372
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	10	476 351	439 929
Udziały niekontrolujące		76 270	77 384
Kapitał własny ogółem		552 621	517 313
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki	11	1 064 866	417 017
Długoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		137	187
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 203	5 203
Rezerwy		2 628	2 552
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 504	5 444
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		27 263	21 955
Zobowiązania długoterminowe		1 110 601	452 358
Kredyty i pożyczki	11	109 118	664 630
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		212	265
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 875	186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	202 004	219 387
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 104	16 881
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		2 434	1 876
Zobowiązania krótkoterminowe		331 747	903 225
Suma zobowiązań		1 442 348	1 355 583
Suma pasywów		1 994 969	1 872 896

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

	01.01.2010- 30.06.2010 nie badane	01.01.2009- 30.06.2009 nie badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata netto	(17 377)	(38 824)
Korekty	17 703	71 056
Amortyzacja	60 020	58 814
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	(18 605)	19 187
Odsetki za okres	41 006	25 909
(Zysk)/ strata na sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	447	(15)
Podatek dochodowy naliczony		368
	(786)	
Odroczony podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	7 107	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(34 380)	42 000
Zmiana stanu zapasów	(10 711)	11 160
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16 829)	(48 362)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3 938)
	(777)	
Zmiana stanu rezerw		73
	76	
Zmiana stanu z tytułu pomocy publicznej	(2 127)	(1 847)
Zmiana stanu z tytułu wyceny kontraktów forward	0	(22 135)
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji	(6 738)	(10 158)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	326	32 232
Odsetki otrzymane		44
	19	
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	1	(6 942)
	448	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 793	25 334
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych		1 441
	482	
Inne wpływy z aktywów finansowych		18
	136	
Strata na kontraktach forward	0	(13 963)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 037)	(102 064)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 419)	(114 568)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(598 663)	(72 429)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	674 997	173 657
Odsetki zapłacone	(33 901)	(24 537)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 433	76 691
Przepływy pieniężne netto ogółem	27 807	(12 543)
Zmiana stanu środków pieniężnych	27 807	(12 543)
Środki pieniężne na początek okresu	30 864	13 939
Środki pieniężne na koniec okresu	58 671	1 396

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Informacje ogólne

Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. 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 Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy Spółki – Pfeiderer Grajewo S.A.

Siedzibą Pfeiderer Grajewo S.A. jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 18 sierpnia 2010 r.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Pfeiderer Grajewo S.A. jest podmiotem dominującym wobec następujących jednostek:

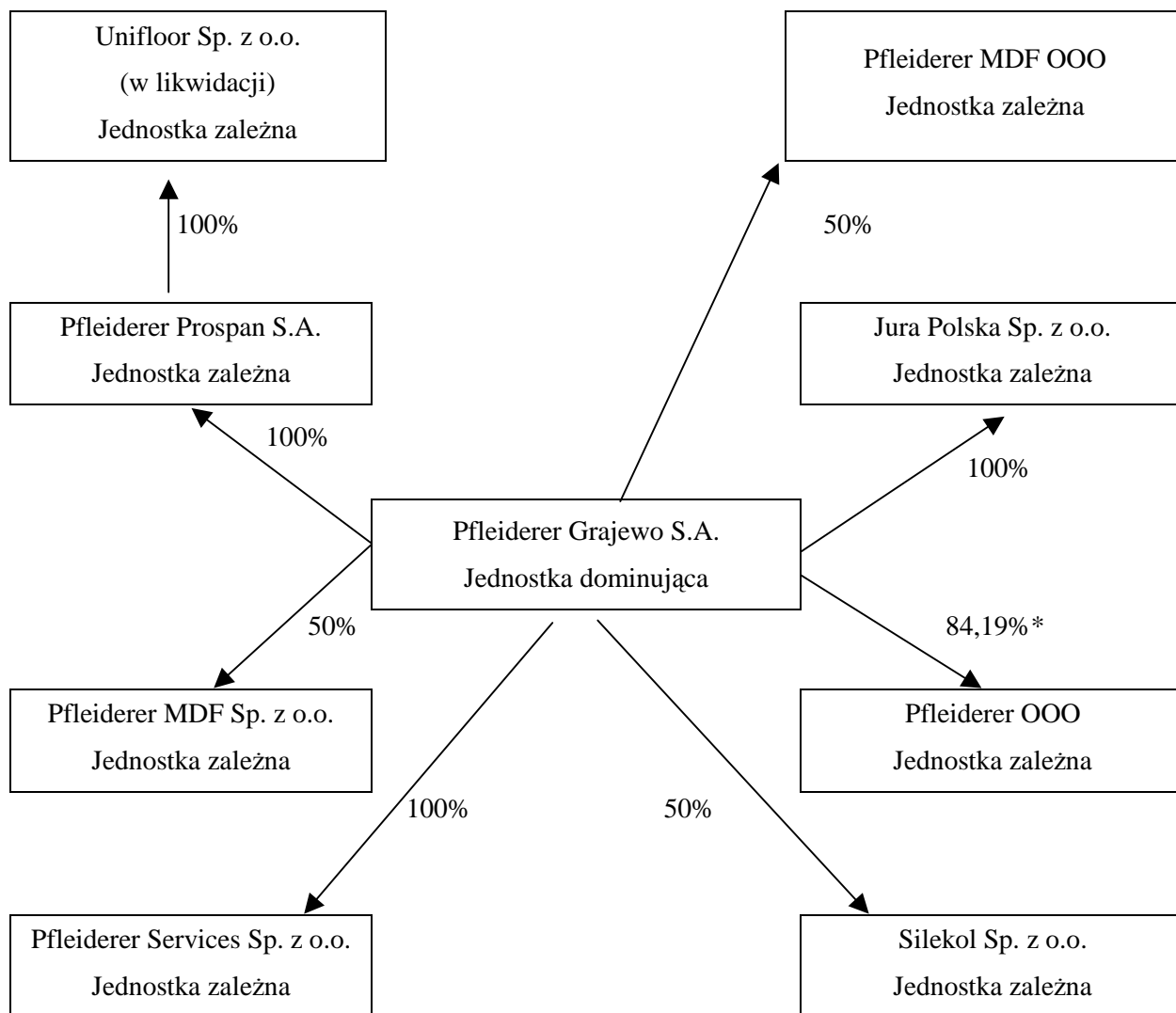
- Pfeiderer Prospan S.A. z siedzibą w Wieruszowie,
- Pfeiderer OOO z siedzibą w Novgorodzie (Rosja),
- Pfeiderer MDF OOO z siedzibą w Novgorodzie (Rosja),
- Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźle,
- Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie,
- Jura Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie,
- Unifloor Sp. z o.o. z siedzibą w Wieruszowie (w likwidacji) oraz
- Pfeiderer Services Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Struktura grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 r. przedstawia się następująco:



Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. obejmuje dane jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A., oraz jej jednostek zależnych Pfleiderer Prospan S.A., Pfleiderer OOO, Pfleiderer MDF OOO, Silekol Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Sp. z o.o., Jura Polska Sp. z o.o. i Unifloor Sp. z o.o.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 50% udziałów oraz liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników jednostek zależnych Pfleiderer MDF Sp. z o.o., Silekol Sp. z o.o. oraz Pfleiderer MDF OOO, jednakże zachowuje kontrolę nad tymi jednostkami z uwagi na zdolność do kierowania polityką finansową oraz operacyjną tych jednostek poprzez prawo do powoływania oraz odwoływania większości członków zarządu tych jednostek.

*jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. posiada opcję Call, która pozwala w każdym czasie na wcześniejszy odkup udziałów posiadanych przez udziałowca niekontrolującego. Udziałowiec niekontrolujący posiada opcję Put, pozwalającą na wcześniejszą sprzedaż udziałów jednostce dominującej w przypadku naruszenia umów finansowych zawartych pomiędzy jednostką dominującą, Pfleiderer OOO oraz udziałowcem niekontrolującym, a także w przypadku wystąpienia ryzyka nie odkupienia udziałów w Pfleiderer OOO przez jednostkę dominującą w przewidzianym do tego terminie. W związku z powyższym, z punktu widzenia jednostki dominującej, Pfleiderer Grajewo S.A., Pfleiderer OOO jest traktowana jako jednostka zależna, w której Pfleiderer Grajewo S.A. posiada 100 % udziałów.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Wykaz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „Pfleiderer Grajewo” S.A.

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

Pfleiderer OOO - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązana na podstawie prawa Federacji Rosyjskiej, zarejestrowana w dniu 15 stycznia 2003 r. przez Międzyokręgową Inspekcję Nr 3 Regionu Novgorod Ministerstwa Cła i Podatków Federacji Rosyjskiej.

Jednolity Numer rejestrowy: 1035301200164
Numer Identyfikacji Podatkowej: 5310011273
Siedziba: ul. Centralnaja 106, Okręg Novgorod 173502, Rosja

Pfleiderer MDF OOO - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązana na podstawie prawa Federacji Rosyjskiej, zarejestrowana w dniu 11 września 2007 r. przez Międzyokręgową Inspekcję Nr 3 Regionu Novgorod Ministerstwa Cła i Podatków Federacji Rosyjskiej.

Jednolity Numer rejestrowy: 1075321005396
Numer Identyfikacji Podatkowej: 5310014147
Siedziba: ul. Centralnaja 106, Okręg Novgorod 173502, Rosja

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Pfleiderer Services Sp. z o.o. w Grajewie, 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

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.

Przedmiot działalności pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Pfleiderer Prospan S.A.

- 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.

Pfleiderer OOO

- produkcja płyt wiórowych, laminowanych i innych materiałów, produktów przerobu drzewa,
- produkcja materiałów z odpadów z przerobu drewna,
- handel hurtowy wyrobami własnej produkcji i towarami innych dostawców.

Pfleiderer MDF OOO

Jest podmiotem, poprzez który będzie realizowana inwestycja w budowę zakładu produkującego płyty MDF/HDF w Novgorodzie.

Silekol Sp. z o.o.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

- 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.

- 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)

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

Pfleiderer Services Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka zawiesiła działalność.

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

Skład osobowy Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r.:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| 1. Wojciech Gątkiewicz | - Prezes Zarządu |
| 2. Johann Bitzi | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Rafał Karcz | - Członek Zarządu |
| 4. Dariusz Tomaszewski | - Członek Zarządu |
| 5. Radosław Wierzbicki | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza Spółki Pfleiderer Grajewo S.A. powołała w dniu 5 maja 2010 r. Pana Johanna Bitzi w skład Zarządu Spółki oraz powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2010 r.:

- | | |
|----------------------|-----------------------------------|
| 1. Paweł Wyrzykowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Hans H. Overdiek | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Michael Wolff | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Heiko Greave | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Jan Woźniak | - Członek Rady Nadzorczej |

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 stycznia 2010 r. powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej Spółki Pfleiderer Grajewo S.A. – Pana Heiko Greave oraz Pana Jana Woźniaka.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., a porównywalne dane finansowe i informacje objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie to obejmuje dane jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A oraz jej jednostek zależnych: Pfeiderer Prospan S.A., Pfeiderer OOO, Pfeiderer MDF OOO, Silekol Sp. z o.o., Pfeiderer MDF Sp. z o.o., Jura Polska Sp. z o.o. i Unifloor Sp. z o.o.

5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego dlatego też powinno być analizowane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („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 Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale wejdą w życie w okresie rozpoczynającym się po dniu bilansowym.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiany do MSSF 1 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy. .	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.
Zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	<p>Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.</p> <p>Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień.</p> <p>Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.</p>	Zaktualizowany MSR 24 nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, gdyż Grupa nie jest kontrolowana przez rząd. Ponadto nie oczekuje się, że zaktualizowana definicja podmiotów powiązanych skutkuje pojawieniem się nowych powiązań, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym byłoby wymagalne.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowiły instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania	Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.	Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych	<p>Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.</p>	W bieżącym okresie Grupa nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych. Z tego powodu interpretacja nie będzie miała znaczącego wpływu na dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Ponadto, w związku z tym, że interpretacja może dotyczyć tylko transakcji, które będą miały miejsce w przyszłości, nie jest możliwe, aby z góry ustalić wpływ zastosowania interpretacji.	30 czerwca 2010 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Wpływ zmienionych standardów na sprawozdanie finansowe nie jest znany.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

			zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2010 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	<p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none">• aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu; lub• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według amortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym</p>	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, w związku z faktem, że będzie obowiązkowe jego retrospektywne zastosowanie. Jednak, do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.		
--	--	--	--

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

b) Podstawa wyceny

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Walutą funkcjonalną polskich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest polski złoty, a walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych Pfeiderer OOO i Pfeiderer MDF OOO jest rubel rosyjski (RUB).

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.

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.

6 Opis przyjętych zasad rachunkowości

W stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zastosowane zasady rachunkowości nie zmieniły się.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010r. do 30 czerwca 2010r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1.	Segmenty działalności.....	22
2.	Sezonowość działalności.....	23
3.	Wartość firmy	23
4.	Przychody i koszty finansowe.....	23
5.	Podatek dochodowy	23
6.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
7.	Należności z tytułu pomocy publicznej/ Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	24
8.	Zapasy	24
9.	Należności z tytułu dostaw i usług.....	24
10.	Kapitał własny	24
11.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	25
12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28
13.	Instrumenty finansowe.....	29
14.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabywania rzeczowych aktywów trwałych	30
15.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	30
16.	Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi.....	32
17.	Wydarzenia po dniu bilansowym.....	33
18.	Szacunki księgowe i założenia.....	34

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Segmenty działalności

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

Segmenty sprawozdawcze	Jednostki wchodzące w skład Segmentu	Opis działalności
Panel Polska	Pfleiderer Grajewo S.A.	Produkcja płyty wiórowej
	Jura Sp. z o.o.	Usługi transportowe - głównie dla Panel Polska
	Pfleiderer Prospan s.A.	Produkcja płyty wiórowej
	Unifloor Sp. z o.o.	Produkcja paneli podłogowych
MDF Grajewo	Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	Produkcja cienkiej płyty MDF
Silekol	Silekol Sp. z o.o.	Produkcja żywic i klejów głównie na potrzeby Grupy
Rosja	Pfleiderer OOO	Produkcja płyty wiórowej
	Pfleiderer MDFOOO	Inwestycja w toku (produkcja płyty wiórowej)

Poniższa tabela zawiera przychody Segmentów Sprawozdawczych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2010 - 30.06.2010		01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2009 - 30.06.2009
Segment Sprawozdawczy	Całkowite Przychody	Przychody wewnątrz Grupy	Przychody Poza Grupę	Segment Sprawozdawczy	Całkowite Przychody	Przychody wewnątrz Grupy	Przychody Poza Grupę
Panel Polska	450 747	68 737	382 010	Panel Polska	400 745	45 510	355 235
MDF Grajewo	103 874	22 254	81 620	MDF Grajewo	70 056	12 396	57 660
Silekol	106 465	58 126	48 339	Silekol	100 168	42 582	57 586
Rosja	108 635		108 635	Rosja	88 209		88 209
Razem			620 604	Razem			558 690

Poniższa tabela zawiera uzgodnienie zysków / (strat) przed opodatkowaniem Segmentów Sprawozdawczych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Segment Sprawozdawczy	Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	Zysk /(strata) przed opodatkowaniem
Panel Polska	38 617	9 401
MDF Grajewo	(9 278)	(15 531)
Silekol	(1 872)	(6 982)
Rosja	(7 482)	(35 240)
Razem Zyski Segmentów	19 985	(48 352)
Eliminacje między Segmentami	(38 148)	9 896
Skonsolidowana strata przed opodatkowaniem	(18 163)	(38 456)

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Sezonowość działalności

Sprzedaż płyt wiórowych podlega wahanom sezonowym, związanym głównie z sezonowością prac budowlanych. Szczyt sprzedaży odnotowywany jest w drugim półroczu roku kalendarzowego.

3. Wartość firmy

W dniu 31 maja 2007 r. zawarta została między jednostką dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. a Skarbem Państwa umowa sprzedaży, na podstawie której jednostka dominująca nabyła 1 062 500 akcji zwykłych imiennych jednostki zależnej Pfeiderer Prospan S.A. w Wieruszowie. Do końca 2007 roku jednostka dominująca nabyła pozostałą część udziałów Pfeiderer Prospan S.A. od udziałowców mniejszościowych. W wyniku tych transakcji, jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w Pfeiderer Prospan S.A. Cena nabycia akcji wyniosła ogółem 330 002 tys. zł. Następnie w I półroczu 2008 roku nastąpił wzrost wartości firmy o 108 tys., związany z aktualizacją wartości ceny nabycia o dodatkowe koszty usług doradczych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, nadwyżka ceny nabycia udziałów mniejszościowych nad nabytym udziałem mniejszościowym w wartości księgowej aktywów netto spółki Pfeiderer Prospan S.A. w wysokości 107 829 tys. złotych została wykazana jako wartość firmy.

W I półroczu 2010 r. wartość firmy nie uległa zmianie.

4. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2010- 30.06.2010	01.04.2009- 30.06.2009
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	258	1 469	129	1 139
Zysk z tyt. różnic kursowych	26 950	0	10 894	2 846
Przychody z kontraktów forward	0	4 895	0	4 895
	27 208	6 364	11 023	8 880
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek	41 265	27 379	21 449	14 371
Strata netto z tyt. różnic kursowych	0	4 834	0	0
Strata z kontraktów forward	0	19 247	0	6 740
Pozostałe koszty finansowe	2 101	2 864	1 633	1 596
	43 366	54 324	23 082	22 707
Koszty finansowe netto	(16 158)	(47 960)	(12 059)	(13 827)

5. Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa za I półrocze 2010 roku wyniosła (4%). Na koniec 2009 roku efektywna stopa podatkowa wyniosła (2%). Podatek dochodowy został obliczony przy użyciu średniej ważonej stopy podatkowej planowanej za rok obrotowy. Niski poziom stopy podatkowej wynika z trwałych różnic podatkowych w postaci przede wszystkim: kosztów odsetek od depozytów dotyczących inwestycji w fabrykę MDF w Rosji, kosztów finansowania w Rosji, kosztów usług niematerialnych oraz PFRON.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie I półrocza 2010 roku Grupa dokonała zakupów środków trwałych w całkowitej kwocie za 17 037 tys. złotych. Nakłady inwestycyjne w 2010 r. dotyczyły przede wszystkim wymiany płyt grzewczych prasy głównej ciągu do produkcji płyty surowej w Pfleiderer OOO, dokończenia projektów z roku 2009 oraz pozostałych mniejszych projektów operacyjnych.

W okresie I półrocza 2010 roku Grupa dokonała również sprzedaży środków trwałych o wartości brutto 1 243 tys. złotych i umorzeniu 317 tys. złotych.

7. Należności z tytułu pomocy publicznej/ Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej

W I półroczu 2010 r. Grupa dokonała amortyzacji pomocy publicznej w kwocie 2 127 tys. złotych w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Grupa przeprowadziła analizę należności z tytułu pomocy publicznej w związku z którą stwierdzono, że ta wartość uległa zmianie w stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego i wynosi 16 572 tys. złotych (8 579 na dzień 31 grudnia 2009 r.). Zmiana wysokości należności z tytułu pomocy publicznej jest konsekwencją korekty estymowanych przepływów pieniężnych Grupy w latach przyszłych. Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą oszacowania wartości pomocy publicznej na podstawie wyników historycznych oraz przewidywań, co do rozwoju rynku.

8. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 6 932 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2009 r. o kwotę 7 993 tys. złotych.

9. Należności z tytułu dostaw i usług

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Należności z tyt. dostaw i usług i zaliczki	110 156	94 368
Należności z tyt. dostaw i usług i zaliczki - Jednostki powiązane	5 454	700
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	15 231	4 093
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	35 196	29 816
Pozostałe należności	4 109	6 789
Razem	<u>170 146</u>	<u>135 766</u>

10. Kapitał własny

W tysiącach akcji

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ilość akcji na początek okresu	49 624	49 624
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	49 624	49 624
Wartość nominalna 1 akcji	<u>0,33 zł</u>	<u>0,33 zł</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Spółki w przypadku podziału majątku.

Pfleiderer Grajewo S.A. jest Spółką zależną wobec Pfleiderer Service GmbH, która posiada 65,11% udziałów w jej kapitale zakładowym. W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. ilość akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza – spółki Pfleiderer Service GmbH nie zmieniła się.

Dywidendy

Za rok 2009 jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Część długoterminowa		
Kredyt w rachunku bieżącym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	99 327	0
Długoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	808 844	320 308
Pożyczki od jednostek powiązanych	156 695	96 709
Razem	<u>1 064 866</u>	<u>417 017</u>
Część krótkoterminowa		
Kredyt w rachunku bieżącym o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	29 855	288 890
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	79 263	375 740
Razem	<u>109 118</u>	<u>664 630</u>

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 30 czerwca 2010 r. wyniosło 1 017 289 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 r. 984 938 tys. złotych).

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

Warunki i harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 r.:

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 30.06.2010 r.	
					Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
konsorcjum 5-ciu banków transza B	PLN	WIBOR+marża	2012-03-16	hipoteki, zastawy	0	99 327
konsorcjum 5-ciu banków transza A	PLN	WIBOR+marża	2013-12-30	hipoteki, zastawy	16 889	503 597
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-07-31	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	54 271	0
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR+marża	2016-07-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	6 500	233 127
Raiffeisen Bank Russia	RUB	MOSPRIME+marża	2010-09-21	poręczenie	5 584	0
EBOiR	EUR	EURIBOR6M+marża	2013-10-11	poręczenie, hipoteka, zastaw rejestrowy	25 874	37 192
EBOiR	EUR	EURIBOR+marża	2012-06-19	Udziały w Pfleiderer OOO	0	34 928
Razem					109 118	908 171

Warunki i harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Kredytodawca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31.12.2009 r.	
					Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Bank PEKAO S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-11-19	brak	120 000	0
BRE Bank S.A.	PLN	WIBOR+marża	2013-06-29	brak	105 000	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-11-20	brak	32 958	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR+marża	2012-02-05	brak	80 000	0
Bank PEKAO S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-01-29	brak	22 508	0
BGŻ S.A.	PLN	WIBOR+marża	2011-12-16	brak	89 234	0
Fortis Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-01-31	brak	118 782	0
BRE Bank S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-07-31	brak	14 000	0
Bank PEKAO S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-07-31	brak	3	0
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR+marża	2010-06-30	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	56 406	0
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR+marża	2016-01-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	0	240 034
Raiffeisen Bank Russia	RUB	MOSPRIME+marża	2010-09-21	poręczenie	3	0
EBOiR	EUR	EURIBOR6M+marża	2013-10-11	poręczenie	25 736	46 319
EBOiR	EUR	EURIBOR+marża	2012-06-19	udziały w Pfleiderer OOO	0	33 955
Razem					664 630	320 308

W dniu 16 marca 2010 jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. (dalej „Spółka”) oraz podmioty zależne Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. (dalej „Spółki zależne”) zawarły z konsorcjum bankowym umowę kredytu bankowego na kwotę 700 000 000 złotych. W skład konsorcjum bankowego wchodzi: Bank PEKAO S.A. jako agent konsorcjum, Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A., Fortis Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej „Banki”).

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na podstawie umowy kredytowej Banki udzieliły Spółce kredytu, który dzieli się na 2 transze:

- transza A w kwocie 530 000 000 złotych w formie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na spłatę dotychczasowego zadłużenia kredytowego Spółki oraz Spółek zależnych wobec Banków;
- transza B w kwocie 170 000 000 złotych w formie odnawialnego kredytu obrotowego przeznaczonego na spłatę dotychczasowego zadłużenia kredytowego Spółki oraz Spółek zależnych wobec Banków oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Ostateczna spłata transzy A przypada na dzień 30 grudnia 2013 r., zaś transza B jest spłacana w całości po 2 latach od dnia zawarcia umowy kredytowej. W ramach transzy B mogą być również wystawiane gwarancje bankowe i otwierane akredytywy.

Wypłata środków nastąpiła w dniu 31 marca 2010 r. po podpisaniu dokumentów i umów zabezpieczeń oraz umowy między kredytodawcami, która została podpisana przez Banki i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

Zabezpieczeniem kredytu są między innymi:

- hipoteki na nieruchomościach należących do Spółki i Spółek zależnych, na których znajdują się zakłady produkcyjne;
- zastaw na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki i Spółek zależnych;
- zastaw finansowy i rejestrowy na posiadanych przez Spółkę akcjach i udziałach Spółek zależnych; w przypadku Pfleiderer Prospan S.A. zastaw obejmuje 100% akcji tej spółki, zaś w przypadku Silekol Sp. z o.o. zastaw obejmuje 50% udziałów tej spółki;
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych posiadanych przez Spółkę i Spółki zależne;
- przewłaszczenie na zabezpieczenie posiadanych przez Spółkę maszyn przewidzianych do projektu MDF w Rosji.

Szczegóły dotyczące ustanowionych zabezpieczeń zostały przedstawione w nocie 15 innych informacji objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo jako warunek po uruchomieniu kredytu, zostanie zawarta umowa zastawu na posiadanych przez Pfleiderer Grajewo S.A. udziałach w Pfleiderer MDF OOO, oraz zostanie wypracowany zakres zabezpieczeń na majątku spółki Pfleiderer MDF OOO.

W świetle podpisanej umowy przewidziana jest również solidarna odpowiedzialność Spółek zależnych za zobowiązania zaciągnięte przez Spółkę jako kredytobiorcę.

W wyniku zawarcia nowej umowy kredytowej dotychczasowe umowy kredytowe pomiędzy Spółką i Spółkami zależnymi a Bankami zostały rozwiązane poprzez spłatę w całości kredytów z nowego finansowania.

Nowa umowa kredytu bankowego określa zobowiązania finansowe dotyczące obowiązku utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganym poziomie.

Kredyt oprocentowany jest stopą procentową WIBOR powiększoną o marżę bankową, która jest zmienna i zależy od wysokości wskaźnika finansowego „Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA”.

Ponadto, jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. podpisała w dniu 30 czerwca 2010 r. aneks do umowy kredytu obrotowego z Bankiem PKO Bank Polski S.A., w wyniku którego termin spłaty kredytu obrotowego, którego saldo na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosło 54 271 tys. złotych został przedłużony do dnia 31 lipca 2010 r. Następnie w dniu 30 lipca 2010 r. został podpisany kolejny aneks, w wyniku którego termin spłaty tego kredytu został wydłużony o 3 lata tj. do dnia 30 czerwca 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Dodatkowo, jednostka zależna spółka Pfeiderer OOO w Rosji posiada kredyt inwestycyjny w EBOiR, spłacany w ratach do 11 października 2013 r. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiło 15,7 mln EUR.

Ponadto, Pfeiderer OOO finansuje swój kapitał obrotowy z kredytu bankowego w formie kredytu w rachunku bieżącym w ZAO RaiffeisenBank. Kredyt ten jest przeznaczony do spłaty we wrześniu 2010 roku. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosło 51,4 mln RUB.

Ponadto w wyniku realizacji postanowień umowy z EBOiR w II kwartale 2007 Pfeiderer OOO wyemitował a EBOiR objął nowe udziały w tej spółce w kwocie 7 mln EUR. Umowa przewiduje zaangażowanie kapitałowe Banku do 19 czerwca 2012 r.. Po tym okresie udziały zostaną odsprzedane Spółce Pfeiderer Grajewo S.A. Spółka Pfeiderer Grajewo S.A. posiada opcję Call, która pozwala w każdym czasie na wcześniejszy odkup posiadanych przez Bank udziałów. Bank posiada opcję Put, pozwalającą na wcześniejszą sprzedaż udziałów Spółce w przypadku naruszenia umów finansowych zawartych przez Spółkę i Pfeiderer OOO z Bankiem oraz w przypadku wystąpienia ryzyka nie odkupienia udziałów w przewidywanym terminie. Koszty finansowe tej transakcji, wynikające z różnicy pomiędzy ceną nabycia i ceną sprzedaży udziałów odpowiadają kosztom odsetek bankowych od udzielonego przez Bank kredytu.

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Pożyczki od jednostek powiązanych	156 695	96 709
	<u>156 695</u>	<u>96 709</u>

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych obejmują pożyczkę w wysokości 111 699 tys. złotych udzieloną Grupie przez jednostkę powiązaną Pfeiderer AG, Niemcy, na budowę nowego zakładu produkcyjnego płyt MDF w Rosji. Grupa jest zobligowana do spłaty kwoty w wysokości 17,2 mln EUR plus odsetki w dniu 31 grudnia 2011 r., 5 mln EUR plus odsetki w sierpniu 2011 roku oraz 3,3 mln EUR plus odsetki w dniu 1 grudnia 2011 roku.

Ponadto, spółka Pfeiderer Service GmbH, Niemcy, udzieliła pożyczki podporządkowanej w wysokości 23 904 tys. złotych spółce Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z terminem spłaty w lipcu 2016 roku oraz pożyczkę w wysokości 21 092 tys. złotych spółce Pfeiderer Grajewo S.A. z terminem spłaty w czerwcu 2014 roku.

12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 730	154 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - Jednostki powiązane	10 051	6 525
Zobowiązania z tytułu faktoringu	13 868	43 784
Zobowiązania z tytułu VAT	1 335	725
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	1 127	1 683
Zaliczki na dostawy	2 499	1 729
Pozostałe zobowiązania	<u>14 394</u>	<u>10 239</u>
Razem	<u>202 004</u>	<u>219 387</u>

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13 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 pełny. 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.

Ryzyko płynności

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. posiadała zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w kwocie 1 017mln złotych i jednocześnie niewykorzystane wolne linie kredytowe o wartości 83 mln złotych. W przeważającej wartości były to limity kredytowe długoterminowe. Dodatkowo Grupa posiada środki pieniężne o wartości 59 mln złotych.

W dniu 16 marca 2010 r. Grupa zawarła z konsorcjum bankowym umowę kredytu bankowego na kwotę 700 000 tys. złotych. Na podstawie tej umowy w dniu 31 marca 2010 r. Grupa spłaciła wykazane na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty bankowe w wysokości 582 483 tys. zł.

Umowa kredytowa określa zobowiązania finansowe dotyczące wypełnienia określonych wskaźników finansowych, które bazują na skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. Wskaźniki te dotyczą:

- zadłużenia finansowego w stosunku do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację),
- kapitałów własnych ogółem w stosunku do sumy aktywów,
- aktywów obrotowych w stosunku do zobowiązań bieżących,
- wskaźnika obsługi długu DSCR,
- wartości EBITDA w 2010 roku.

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

Poziom i ekspozycja na ryzyko kursowe, kredytowe i stopy procentowej nie zmieniło się znacząco w stosunku do ostatniego raportu rocznego za rok 2009 opublikowanego przez Grupę Kapitałową.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14 Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabywania rzeczowych aktywów trwałych

Z uwagi na niestabilną sytuację ekonomiczną otoczenia firmy, większość projektów inwestycyjnych została "zamrożona" i przesunięta na lata przyszłe. Wartość otwartych inwestycji, tj. powodujących obligo po stronie Grupy na dzień 30 czerwca 2010 r. nie przekracza 1 000 tys. zł.

15 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa ustanowiła następujące zabezpieczenia:

- 1) Hipoteka ustanowiona na nieruchomości i zastaw rejestrowy na maszynach

Hipoteka na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na maszynach stanowią zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie 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 Pfeiderer MDF Sp. z o.o., stanowiącym zmienny zbiór rzeczy oraz praw. Zastaw ten jest co kwartał aktualizowany, w przypadku zmian w majątku ruchomym spółki (maszyny, środki transportu). Na dzień 30 czerwca 2010 r. zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wyniosło 239 627 tys. zł.

- 2) Hipoteka ustanowiona na nieruchomości w Grajewie przy ul. Wiórowej

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 65 000 tys. zł., udzielonego Grupie przez PKO Bank Polski S.A. w dniu 29 sierpnia 2007 r. Na dzień 30 czerwca 2010 r. zadłużenie z tytułu kredytu wielocelowego wyniosło 54 271 tys. zł.

- 3) Zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego zawartej w dniu 16 marca 2010 r. z Bankiem PEKAO S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., BRE Bank S.A., Fortis Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.

W dniu 25 marca 2010 r. Pfeiderer Grajewo S.A. (dalej „Spółka”) oraz podmioty zależne Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. (dalej „Spółki Zależne”) podpisały umowy oraz dokumenty zabezpieczeń dotyczące zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego zawartej w dniu 16 marca 2010 r. z Bankiem PEKAO S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., BRE Bank S.A., Fortis Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej „Banki”). Obejmują one w szczególności:

- ustanowienia umownych, łącznych hipotek kaucyjnych na nieruchomościach należących do Spółki i Spółek Zależnych, na których znajdują się zakłady produkcyjne do maksymalnej wysokości 1 400 mln złotych;
- ustanowienia zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki i Spółek do maksymalnej kwoty w wysokości 1 050 mln złotych;
- ustanowienia zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z rachunków bankowych;
- przelew praw na zabezpieczenie dotyczący praw wynikających z umów ubezpieczeń;
- dokonania przewłaszczenia na zabezpieczenie udziału Spółki w prawie współwłasności do maszyn przewidzianych do projektu MDF w Rosji;

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- ustanowienia zastawów finansowych i rejestrowych na posiadanych przez Spółkę akcjach i udziałach Spółek Zależnych; w przypadku Pfeiderer Prospan S.A. zastaw obejmuje 100% ogólnej liczby akcji tej spółki, zaś w przypadku Silekol Sp. z o.o. zastaw obejmuje 50% ogólnej liczby udziałów tej spółki.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka posiada 2 462 136 akcji zwykłych imiennych Pfeiderer Prospan S.A. o łącznej wartości nominalnej 246 213 600 złotych, stanowiących 100% ogólnej liczby akcji spółki i dających prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki, oraz 22 700 udziałów Silekol Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 22 700 000 złotych, stanowiących 50% ogólnej liczby udziałów spółki i dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

Ponadto Spółka, Spółki Zależne oraz Banki zawarły w dniu 25 marca 2010 r. umowę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (dalej „EBOiR”), finansującym spółkę Pfeiderer OOO z siedzibą w Rosji na podstawie umowy kredytu z 27 grudnia 2005 r. Na podstawie powyższej umowy strony ustaliły zakres zabezpieczeń ustanawianych na majątku Spółki oraz Spółek Zależnych. W związku z powyższym, Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. przystąpiły do następujących umów, zawartych przez Pfeiderer Grajewo S.A. z EBOiR:

- umowy gwarancji zabezpieczającej wierzytelności EBOiR z tytułu kredytu udzielonego spółce Pfeiderer OOO oraz
- umowy opcji put i call dotyczącej udziałów spółki Pfeiderer OOO.

W celu zabezpieczenia wierzytelności EBOiR wynikających z opisanej wyżej umowy gwarancji oraz umowy opcji put i call, Spółka oraz Spółki Zależne podpisały w dniu 25 marca 2010 r. umowy i dokumenty dotyczące:

- ustanowienia umownych, łącznych hipotek kaucyjnych na nieruchomościach należących do Spółki i Spółek zależnych, na których znajdują się zakłady produkcyjne do maksymalnej wysokości 70,5 mln EUR;
- ustanowienia zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki i Spółek zależnych do maksymalnej wysokości 79,5 mln EUR;

Dodatkowo w okresie I półrocza 2010 zostały podpisane następujące umowy celem ustanowienia zabezpieczeń na rzecz EBOiR tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego spółce Pfeiderer OOO na podstawie umowy z dnia 27 grudnia 2005:

- umowa zastawu na ruchomościach należących do Pfeiderer OOO;
- hipoteka na nieruchomości należącej do Pfeiderer OOO, na której znajduje się zakład produkcyjny;
- umowa zastawu na udziałach w Pfeiderer OOO należących do Spółki. Przedmiotem zastawu jest 1 udział w kapitale zakładowym Pfeiderer OOO, stanowiących 84,1913% kapitału zakładowego Pfeiderer OOO i dających prawo do 84,1913% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Pfeiderer OOO.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa udzieliła następującego poręczenia:

Poręczenie do kwoty 35 624 tys. zł weksla in-blanco wystawionego przez spółkę 3Spare Sp. z o.o. na rzecz Banku BGŻ. Weksel zgodnie z deklaracją wekslową ma maksymalną wartość 35 624 tys. zł. Poręczenie dotyczy kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank BGŻ S.A. spółce 3Spare Sp. z o.o. Zadłużenie z tytułu kredytu zaciągniętego przez spółkę 3Spare w Banku BGŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiło 15 661 tys. złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16 Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. kształtowały się następująco:

Podmiot	Sprzedaż	Koszty Finansowe	Wartość zakupów	Stan należności 30.06.2010	Stan zobowiązań 30.06.2010	Stan zobowiązań finansowych 30.06.2010	Zaliczki na środki trwałe 30.06.2010
Pfleiderer Service GmbH	2 212	992	3 841	2 218	3 774	44 996	0
Thermopal GmbH	2 191	0	0	150	0	0	0
Pfleiderer Aktiengesellschaft	2	5 479	2 558	0	3 509	111 699	74 437
Kunz Faserplattenwerk Baruth GmbH	999	0	0	0	0	0	0
BHT Bau + Holztechnik Thuringen GmbH	3 908	0	0	1 192	11	0	0
Jura Spedition	20	0	1 128	8	276	0	0
Pfleiderer Industrie GmbH	10 616	0	566	1 431	653	0	0
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	0	0	195	0	0	0	0
Pfleiderer Holzwerkstoffe Nidda GmbH & Co.KG	1 045	0	0	99	0	0	0
Pfleiderer Engineering International GmbH	0	0	272	0	186	0	0
Uniboard Canada Inc.	0	0	0	0	12	0	0
Wodego GmbH	12 452	0	2 017	356	423	0	0
Duropol GmbH	71	0	4 091	0	1 207	0	0
total	33 516	6 471	14 668	5 454	10 051	156 695	74 437

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Członków Zarządu jednostki dominującej razem z premiami wypłacone i należne za okres sprawozdawczy wyniosły 1 685 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Prezes Zarządu, Pan Wojciech Gątkiewicz posiadał 2 500 akcji jednostki dominującej. W dniu 2 lipca 2010 r. Pan Wojciech Gątkiewicz zakupił 500 akcji jednostki dominującej. Ilość akcji jednostki dominującej w posiadaniu pozostałych Członków Zarządu jednostki dominującej nie zmieniła się w porównaniu do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

17 Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30 czerwca 2010 r. Spółka Pfleiderer MDF Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu obrotowego z Bankiem PKO Bank Polski, w wyniku którego termin spłaty kredytu obrotowego został przedłużony do dnia 31 lipca 2010. Następnie w dniu 30 lipca 2010 został podpisany następny aneks do umowy kredytu, w wyniku którego termin spłaty kredytu na kwotę 57 mln złotych został wydłużony o 3 lata tj. do dnia 30 czerwca 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18 Szacunki księgowe i założenia

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

Grupa kapitałowa dokonuje na bieżąco przeglądów i dokonuje odpisów aktualizujących poszczególnych pozycji aktywów w rachunek zysków i strat. Odpisy aktualizujące tworzone są w szczególności na należności z tytułu dostaw i usług, zapasy materiałów i wyrobów gotowych. Ponadto prowadzony jest również na bieżąco przegląd pracującego majątku trwałego, w tym pod kątem ich ekonomicznego okresu używania oraz okoliczności wpływających na wartość odzyskiwalną. Wysokość rezerw wynikających z przyszłych zobowiązań emerytalnych oraz rentowych i jubileuszowych określana jest metodą aktuarialną na podstawie przyjętych założeń.

W okresie I półrocza 2010 roku nie nastąpiła znacząca zmiana dokonanych szacunków oraz osądów, w stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu

Johann Bitzi

Wiceprezes Zarządu

Rafał Karcz

Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy

Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży

Radosław Wierzbicki

Członek Zarządu / Dyrektor Operacyjny

Agnieszka Kabus

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Grajewo, dnia 18 sierpnia 2010 r.