

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

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

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r.	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	6
Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	7

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE****Śródroczne skrócone 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
	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane	Działalność kontynuowana nie badane
Przychody ze sprzedaży	283 294	236 506	149 276	109 497
Koszt własny sprzedaży	(244 413)	(200 719)	(125 417)	(93 997)
Zysk ze sprzedaży	38 881	35 787	23 859	15 500
Pozostałe przychody	1 039	2 126	648	483
Koszty sprzedaży	(11 767)	(8 393)	(5 580)	(4 118)
Koszty ogólnego zarządu	(15 734)	(20 437)	(5 925)	(9 995)
Pozostałe koszty	(951)	(1 219)	(490)	(546)
Zysk na działalności operacyjnej	11 468	7 864	12 512	1 324
Przychody finansowe	71 144	71 777	63 088	47 925
Koszty finansowe	(31 445)	(43 779)	(17 067)	(18 638)
Przychody finansowe netto	39 699	27 998	46 021	29 287
Zysk przed opodatkowaniem	51 167	35 862	58 533	30 611
Podatek dochodowy	(7 815)	(379)	(8 672)	1 171
Zysk netto	43 352	35 483	49 861	31 782
Inne całkowite dochody				
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	0	(5 244)	0	9 049
Całkowite dochody ogółem za okres	43 352	30 239	49 861	40 831
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	0,87	0,72	1,00	0,64
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	0,87	0,72	1,00	0,64

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone 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 powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	16 376	289 806	89 127	0	67 426	462 735
Całkowite dochody za okres						
Zysk netto	0	0	0	0	35 483	35 483
Inne całkowite dochody Efektywna część strat z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w tym podatek dochodowy	0	0	0	(5 244)	0	(5 244)
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	(5 244)	0	(5 244)
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	(5 244)	35 483	30 239
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym						
Przeniesienie zysku netto za 2008 r. na kapitał zasapowy	0	0	44 344	0	(44 344)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	44 344	0	(44 344)	0
Stan na 30 czerwca 2009 r. (nie badane)	16 376	289 806	133 471	(5 244)	58 565	492 974

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	16 376	289 806	133 471	43 293	482 946
Całkowite dochody za okres					
Zysk netto	0	0	0	43 352	43 352
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	43 352	43 352
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysku netto za 2009 r. na kapitał zasapowy	0	0	20 211	(20 211)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	20 211	(20 211)	0
Stan na 30 czerwca 2010 r. (nie badane)	16 376	289 806	153 682	66 434	526 298

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

	Nota	30.06.2010 nie badane	31.12.2009
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe		122 270	133 530
Wartości niematerialne		3 337	4 257
Inwestycje w jednostkach zależnych	1	791 433	791 169
Inne długoterminowe aktywa finansowe		10	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	1 245
Udzielone pożyczki długoterminowe -jedn. zależne	1	384 295	316 631
Aktywa trwałe		1 301 345	1 246 842
Zapasy		46 051	42 574
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		165 393	134 190
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 109	4 864
Pożyczki dla jednostek zależnych		25 120	0
Aktywa obrotowe		252 673	181 628
Suma aktywów		1 554 018	1 428 470
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806
Kapitał zapasowy		153 682	133 471
Zyski zatrzymane		66 434	43 293
Kapitał własny ogółem		526 298	482 946
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	2	658 944	33 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 888	3 888
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 570	0
Zobowiązania długoterminowe		669 402	37 843
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	16 889	568 483
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	3	263 193	262 884
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		70 925	68 375
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 311	7 939
Zobowiązania krótkoterminowe		358 318	907 681
Suma zobowiązań		1 027 720	945 524
Suma pasywów		1 554 018	1 428 470

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

	Nota	01.01.2010- 30.06.2010 nie badane	01.01.2009- 30.06.2009 nie badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		43 352	35 483
Korekty		(38 157)	(20 607)
Amortyzacja		13 053	14 440
(Zysk)/ Strata z tytułu różnic kursowych		(42 969)	13 407
Dywidendy i odsetki za okres		3 625	(38 253)
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(274)	(71)
Podatek dochodowy naliczony		7 815	379
Zmiana stanu należności		(17 716)	40 905
Zmiana stanu zapasów		(3 477)	(1 230)
Zmiana stanu zobowiązań		2 415	(26 347)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(629)	(1 702)
Zmiana stanu z tytułu wyceny kontraktów forward		0	(22 135)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		5 195	14 876
Odsetki otrzymane		41	126
Odsetki zapłacone		(88)	(47)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 148	14 955
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		25	104
Odsetki otrzymane		0	272
Dywidendy i udziały w zyskach		1 311	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(490)	(1 446)
Wpływ z tyt. spłaty udzielonych pożyczek		0	31 885
Udzielenie pożyczek		(36 946)	(116 149)
Zmiana stanu z tytułu wyceny kontraktów forward		0	(13 963)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 100)	(99 297)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata pożyczek i kredytów		(568 483)	(20 000)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		637 623	115 570
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(538 601)	(715 261)
Emisja dłużnych papierów		543 298	729 821
Odsetki zapłacone		(31 640)	(29 299)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		42 197	80 831
Przepływy pieniężne netto ogółem		11 245	(3 511)
Zmiana stanu środków pieniężnych		11 245	(3 511)
Środki pieniężne na początek okresu		4 864	3 590
Środki pieniężne na koniec okresu	5	16 109	79

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Informacje ogólne

Pfleiderer Grajewo S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

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

W dniu 18 września 2002 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy Spółki – Pfleiderer Grajewo S.A.

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

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

Przedmiotem działalności „Pfleiderer Grajewo” S.A. jest między innymi:

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

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Prezentowane śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi samymi zasadami rachunkowości, co śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r., za wyjątkiem ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych, które wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

Powyższe zasady rachunkowości były stosowane do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w złotych polskich, w zaokrągleniu do tysiąca.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 sierpnia 2010 r.

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**Dodatkowe informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pfleiderer Grajewo S.A. posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych.

	30.06.2010	31.12.2009
Udziały	791 433	791 169
Udzielone pożyczki długoterminowe	384 295	316 031
	1 175 728	1 107 200

2. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30.06.2010	31.12.2009
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	538 526	33 955
Pożyczki od jednostek powiązanych	21 091	0
Razem	658 944	33 955
Część krótkoterminowa		
Kredyt w rachunku bieżącym o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	0	262 857
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16 889	305 626
Razem	16 889	568 483

Kredyty bankowe

Pfleiderer Grajewo S.A. posiada bankowe linie kredytowe udostępnione jako kredyt w rachunku bieżącym oraz jako długoterminowe kredyty bankowe. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosło 654 742 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 r. 602 438 tys. złotych).

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

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

Kredytodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 30.06.2010 r.	
				Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
konsorcjum 5-ciu banków - transza B	WIBOR+marża	2012-03-16	hipoteki, zastawy	0	99 327
konsorcjum 5-ciu banków - transza A	WIBOR+marża	2013-12-30	hipoteki, zastawy	16 889	503 597
EBOiR	EURIBOR+marża	2012-06-19	udziały w Pfleiderer OOO	0	34 929
			Razem	16 889	637 853

Stan na 31.12.2009 r.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Dodatkowe informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

			splaty	Część	
				krótkoterminowa	długoterminowa
Bank PEKAO S.A.	WIBOR+marża	2010-11-19	Brak	120 000	0
BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	2013-06-29	Brak	105 000	0
Bank Zachodni WBK S.A.	WIBOR+marża	2010-11-20	Brak	32 958	0
Bank Zachodni WBK S.A.	WIBOR+marża	2012-02-05	Brak	80 000	0
Bank PEKAO S.A.	WIBOR+marża	2010-01-29	Brak	22 508	0
BGŻ S.A.	WIBOR+marża	2011-12-16	Brak	89 235	0
Fortis Bank Polska S.A.	WIBOR+marża	2010-01-31	Brak	118 782	0
EBOiR	EURIBOR+marża	2012-06-19	udziały w Pfleiderer OOO	0	33 955
			Razem	568 483	33 955

W dniu 16 marca 2010 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”).

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 oraz Spółek zależnych;
- zastaw na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki oraz 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 oraz Spółki zależne;
- przewłaszczenie na zabezpieczenie posiadanych przez Spółkę maszyn przewidzianych do projektu MDF w Rosji.

Szczegóły dotyczące ustanowionych zabezpieczeń zostały przedstawione w nocie 4 dodatkowych 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.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

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

Dodatkowo Pfleiderer Grajewo S.A. posiada zobowiązanie wobec Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) z tytułu zawartej w dniu 28 grudnia 2005 r. umowy opcji Put / Call. W wyniku realizacji postanowień umowy z EBOiR, w II kwartale 2007 r. Pfleiderer OOO, jednostka zależna od Spółki, wyemitowała a EBOiR objął nowe udziały w tej spółce w kwocie 7 mln EUR. Umowa przewiduje zaangażowanie kapitałowe Banku w okresie 5 lat. Po tym okresie udziały zostaną odsprzedane Spółce Pfleiderer Grajewo S.A. Koszty finansowe tej transakcji, wynikające z różnicy pomiędzy ceną nabycia i ceną sprzedaży udziałów, odpowiadają kosztom odsetek bankowych od udzielonego przez Bank spółce Pfleiderer OOO kredytu bankowego. Pfleiderer 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 Pfleiderer OOO z Bankiem oraz w przypadku wystąpienia ryzyka nie odkupienia udziałów w przewidywanym terminie.

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

W I półroczu 2010 roku Spółka Pfleiderer Service GmbH, Niemcy udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 21 091 tys. złotych z terminem spłaty w czerwcu 2014 roku.

3. Obligacje

Program emisji krótkoterminowych papierów dłużnych (commercial papers) zaaranżowany poprzez Bank PEKAO S.A. działa w formie obligacji krótkoterminowych. Ideą tego programu jest optymalizacja zarządzania środkami finansowymi w Grupie Kapitałowej. Obligacje są emitowane przez Pfleiderer Grajewo S.A. z okresem wykupu do 1 roku i nabywane za pośrednictwem Banku PEKAO S.A. przez spółki zależne Pfleiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. Kosztem ponoszonym przy emisji obligacji jest prowizja Banku. Obligacje są instrumentem dyskontowym – emitowane są w wartości emisyjnej uwzględniającej odsetki dyskontowe i wykupywane przez emitenta po wartości nominalnej.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. stan zadłużenia Pfleiderer Grajewo S.A. z tytułu wyemitowanych obligacji wynosił 263 193 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2009 r. 262 884 tys. złotych). Kwota zapłaconych odsetek przez Pfleiderer Grajewo S.A. na rzecz Pfleiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. w I półroczu 2010 r. wyniosła 6 011 tys. złotych.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

- 1) Poręczenie do kwoty 35 624 tys. złotych 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. złotych. 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 2010 r. wynosiło 15 661 tys. złotych.
- 2) Poręczenie do kwoty 24 209 tys. EUR na czas nieoznaczony na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju za zobowiązania jednostki zależnej Pfeiderer OOO z tytułu kredytu bankowego, udzielonego na budowę nowej fabryki w Rosji. Na dzień 30 czerwca 2010 r. zadłużenie Pfeiderer OOO z tytułu tego kredytu wynosiło 24 209 tys. EUR. Gwarancja wygasa w momencie osiągnięcia przez spółkę Pfeiderer OOO założonych parametrów finansowych oraz ustanowienia przez Pfeiderer OOO na swoim majątku na rzecz Banku rzeczowego zabezpieczenia kredytu.
- 3) Poręczenie udzielone jednostce zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o. na kwotę 1 115 tys. EUR. Poręczenie to dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez Pfeiderer MDF Sp. z o.o. w banku PKO BP S.A. w wysokości 241 mln zł. Maksymalna wysokość zabezpieczenia wynosi 5 mln EUR.

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

W dniu 25 marca 2010 r. Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jej podmioty zależne Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. (dalej „Spółki zależne”) podpisały umowę 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 oraz Spółek zależnych do maksymalnej kwoty w wysokości 1 400 mln złotych.
- ustanowienia zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki oraz Spółek zależnych do maksymalnej kwoty w wysokości 1 050 mln złotych;
- ustanowienia zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z rachunków bankowych;
- przelew praw na zabezpieczenie
- dokonania przewłaszczenia na zabezpieczenie udziału Spółki w prawie współwłasności do maszyn przewidzianych do projektu MDF w Rosji;
- 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 w 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.

PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ponadto Spółka, Spółki zależne i Banki zawarły w dniu 25 marca 2010 r. umowę między wierzycielami z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (dalej „EBOiR”), finansującym na podstawie umowy kredytu z 27 grudnia 2005 spółkę Pfeiderer OOO z siedzibą w Rosji, spółkę zależną od Spółki. Na podstawie powyższej umowy między wierzycielami strony ustaliły zakres zabezpieczeń ustanawianych na majątku Spółki oraz Spółek zależnych.

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

- ustanowienia umownych, łącznych hipotek kaucyjnych na nieruchomościach należących do Spółki oraz Spółek zależnych do maksymalnej kwoty w wysokości 70,5 mln EUR.
- ustanowienia zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw (zastaw na przedsiębiorstwie) należących do Spółki oraz Spółek zależnych do maksymalnej kwoty w wysokości 79,5 mln EUR.

Dodatkowo w okresie I półrocza 2010 roku Spółka podpisała umowę zastawu na posiadanych udziałach w Pfeiderer OOO na rzecz EBOiR tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego spółce Pfeiderer OOO na podstawie umowy kredytowej z dnia 27 grudnia 2005 roku. Przedmiotem zastawu jest jeden udział w kapitale zakładowym Pfeiderer OOO, stanowiący 84,1913% kapitału zakładowego Pfeiderer OOO, stanowiących 84,1913% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Pfeiderer OOO.

5. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 109	1 432
Kredyty w rachunku bieżącym	0	(1 353)
Suma	<u><u>16 109</u></u>	<u><u>79</u></u>

6. Rozdysponowanie zysku netto za rok 2009

W dniu 23 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przekazaniu zysku netto za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. w łącznej kwocie 20 211 tys. złotych na kapitał zapasowy Spółki.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 6 lipca 2010 r. Pfeiderer Grajewo S.A. wyemitowała papiery komercyjne w formie obligacji krótkoterminowych w celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Nabywcą obligacji jest Pfeiderer Prospan S.A. – spółka zależna od Pfeiderer Grajewo S.A. Wartość emisji wyniosła 20 mln złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 13 lipca 2010 r.

Następnie w dniu 14 lipca 2010 r. Pfeiderer Grajewo S.A. wyemitowała papiery komercyjne w formie obligacji krótkoterminowych o wartości 10 mln złotych. Nabywcą obligacji jest Pfeiderer Prospan S.A. Termin wykupu obligacji to 21 lipca 2010 r.

Następnie w dniu 21 lipca 2010 r. Pfeiderer Grajewo S.A. wyemitowała papiery komercyjne w formie obligacji krótkoterminowych o wartości 8 mln złotych. Nabywcą obligacji jest Pfeiderer Prospan S.A. Termin wykupu obligacji to 28 lipca 2010 r.

PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**Dodatkowe informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Następnie w dniu 28 lipca 2010 r. Pfleiderer Grajewo S.A. wyemitowała papiery komercyjne w formie obligacji krótkoterminowych o wartości 8 mln złotych. Nabywcą obligacji jest Pfleiderer Prospan S.A. Termin wykupu obligacji to 4 sierpnia 2010 r.

Następnie w dniu 11 sierpnia 2010 r. Pfleiderer Grajewo S.A. wyemitowała papiery komercyjne w formie obligacji krótkoterminowych o wartości 6 mln złotych. Nabywcą obligacji jest Pfleiderer Prospan S.A. Termin wykupu obligacji to 18 sierpnia 2010 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, 18 sierpnia 2010 roku