

Skonsolidowany raport kwartalny QSr IV / 2012

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim – Dz. U. Nr 33, poz. 259.

Zarząd Spółki Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku

WSTĘP PREZESA ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2012 r.

IV kwartał 2012 r. obfitował w ważne dla Grupy wydarzenia. Zarząd Grupy podjął strategiczną decyzję o sprzedaży swoich aktywów w Rosji, podpisując warunkową umowę ich sprzedaży. Pozyskane środki Grupa zamierza przeznaczyć na spłatę nadmiernego zadłużenia, zmniejszenie kosztów odsetkowych, poprawę płynności oraz finansowanie przyszłych nakładów inwestycyjnych w Polsce. Łączna ich wartość ulegnie istotnemu zwiększeniu. Planowany ich poziom w ciągu najbliższych dwóch lat przekroczy 180 mln zł. Jest to o tyle ważne, że w ostatnich 5 latach skonsolidowana wartość rocznych nakładów inwestycyjnych, ze względu na ograniczenia natury finansowej kształtowała się znacznie poniżej wartości odpisów amortyzacyjnych. Modernizacja polskich zakładów jak również inwestycje o charakterze rozwojowym powinny przełożyć się na poprawę wyników finansowych i rentowności sprzedaży.

Grupa odnotowała dalszą poprawę wyniku netto, w tym również w części przypadającej na akcjonariuszy większościowych. Zysk netto Grupy przypadający na akcjonariuszy większościowych wyniósł 56 mln zł i poprawił się o r/r o 23 mln zł.

Produkcja sprzedana branży meblowej w Polsce odnotowała ponad 10% spadek w porównaniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego, co wiązało się z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej zarówno w Polsce, jak i w Europie. Mniejsza sprzedaż przełożyła się na wzrost presji konkurencyjnej, przejawiającej się spadkiem cen i rentowności sprzedaży. Spadające ceny surowców, jak również podjęte przez Grupę działania po stronie kosztowej nie pozwoliły na pełne zrekompensowanie negatywnego efektu rynkowego.

Na drugim biegunie znalazł się rynek rosyjski. Dwucyfrowa dynamika wzrostu oparta na popycie wewnętrznym przełożyła się na bardzo dobre wyniki finansowe i pozwoliła uzyskać korzystną ceną sprzedaży udziałów i aktywów rosyjskich. Pomimo zaprzestania działalności operacyjnej na rynku rosyjskim, Grajewo w dalszym ciągu zamierza realizować i zwiększać zakres działalności handlowej.

Kwartalne przychody ze sprzedaży polskich spółek, w wyniku występującej dekonunktury zmniejszyły się r/r o 2 %. Pomimo korzystnego efektu sezonowości nie było możliwe zwiększenie cen sprzedaży. Ceny te podlegały dalszym redukcjom, podążając za spadkowym trendem cen podstawowych surowców. Ceny drewna, podstawowego surowca używanego do produkcji, w IV kwartale zmniejszyły się o 9%.

Poniesione przez Grupę nakłady inwestycyjne w Polsce zamknęły się łączną kwotą 25 mln zł za rok 2012, i były niższe od zaplanowanych, ze względu na przesunięcie w czasie kluczowej inwestycji w nową prasę do laminowania. Wykorzystanie mocy produkcyjnych kształtowało się średnio na poziomie 84%.

Poziom zadłużenia bankowego Grupy zmniejszył się r/r o 153 mln zł i wyniósł na koniec roku 678 mln zł, a wskaźnik zadłużenia Dług bankowy netto/EBITDA zmniejszył się do akceptowalnego przez banki poziomu.

Na działalności kontynuowanej w Polsce, Grupa odnotowała pogorszenie wyników r/r o 10 mln zł. Należy wziąć jednak pod uwagę nakłady jednorazowe związane z planowaną restrukturyzacją działalności w Polsce w kwocie 11 mln zł. Uwzględniając ten fakt, że wynik operacyjny nie uległ pogorszeniu.

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

Z wyrazami szacunku
Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu

II. INFORMACJE OGÓLNE

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

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka Pfleiderer Grajewo S.A.

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

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

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

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

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

1. Wojciech Gątkiewicz	Prezes Zarządu
2. Rafał Karcz	Członek Zarządu
3. Dariusz Tomaszewski	Członek Zarządu
4. Radosław Wierzbicki	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r.:

1. Michael Wolff	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Gerd Hammerschmidt	Członek Rady Nadzorczej
3. Jochen Schapka	Członek Rady Nadzorczej
4. Hans-Kurt von Werder	Członek Rady Nadzorczej
5. Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 marca 2012 r. Pan Hans-Joachim Ziems złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. ze skutkiem na dzień 10 kwietnia 2012 r.

W dniu 10 kwietnia 2012 r. Pan Jochen Schapka został powołany w skład Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 28 września Pan Hans H. Overdiek złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. ze skutkiem na dzień 31 października 2012 r.

W dniu 7 listopada 2012 r. Pan Gerd Hammerschmidt został powołany w skład Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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

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

Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo S.A oraz 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. Okres porównawczy IV kwartału 2012 r. zawiera sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. sporządzone wg zasad MSSF oraz jednostek zależnych Pfleiderer Prospan S.A, 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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Międzynarodowy Komitet Standardów Rachunkowości, oraz z interpretacjami wydanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy Międzynarodowym Komitecie Standardów Rachunkowości.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za kwartał czwarty 2012 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Grupy i jej wynik finansowy.

(b) Podstawa przygotowania sprawozdań finansowych

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Międzynarodowy Komitet Standardów Rachunkowości, oraz z interpretacjami wydanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy Międzynarodowym Komitecie Standardów Rachunkowości.

IV. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

1. Wyniki skonsolidowane Grupy oraz dynamika przychodów ze sprzedaży

Poniżej zaprezentowano porównanie IV kwartału 2012 i IV kwartału 2011 roku.

Pozycje sprawozdanie z całkowitych dochodów	4 kwartał/2012 okres od 2012-10-01 do 2012-12-31						4 kwartał/2011 okres od 2011-10-01 do 2011-12-31					
	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%	(w tysiącach złotych)	%
	działalność kontynuowana		działalność zaniechana		Grupa razem		działalność kontynuowana		działalność zaniechana		Grupa razem	
Przychody ze sprzedaży	379 798	100,0%	99 858	100,0%	479 656	100,0%	388 043	100,0%	92 566	100,0%	480 609	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(316 735)	(83,4%)	(59 870)	(60,0%)	(376 605)	(78,5%)	(318 073)	(82,0%)	(63 603)	(68,7%)	(381 676)	(79,4%)
Zysk na sprzedaży	63 063	16,6%	39 988	40,0%	103 051	21,5%	69 970	18,0%	28 963	31,3%	98 933	20,6%
Pozostałe przychody	14 897	3,9%	320	0,3%	15 217	3,2%	526	0,1%	1 604	1,7%	2 130	0,4%
Koszty sprzedaży	(27 755)	(7,3%)	(4 279)	(4,3%)	(32 034)	(6,7%)	(23 343)	(6,0%)	(5 092)	(5,5%)	(28 435)	(5,9%)
Koszty ogólnego zarządu	(21 001)	(5,5%)	(6 108)	(6,1%)	(27 109)	(5,7%)	(11 998)	(3,1%)	(15 755)	(17,0%)	(27 753)	(5,8%)
Pozostałe koszty	(4 764)	(1,3%)	(3 001)	(3,0%)	(7 765)	(1,6%)	(929)	(0,2%)	929	1,0%	0	0,0%
Zysk operacyjny	24 441	6,4%	26 919	27,0%	51 360	10,7%	34 226	8,8%	10 649	11,5%	44 875	9,3%
<i>Przychody/(Koszty) finansowe netto</i>	(14 573)	(3,8%)	(9 706)	(9,7%)	(24 279)	(5,1%)	(10 617)	(2,7%)	(5 264)	(5,7%)	(15 881)	(3,3%)
Zysk przed opodatkowaniem	9 867	2,6%	17 214	17,2%	27 081	5,6%	23 609	6,1%	5 385	5,8%	28 994	6,0%
Podatek dochodowy	2 950	0,8%	(5 422)	(5,4%)	(2 472)	(0,5%)	(3 435)	(0,9%)	(6 124)	(6,6%)	(9 559)	(2,0%)
Zysk netto	12 817	3,4%	11 792	11,8%	24 609	5,1%	20 173	5,2%	(738)	(0,8%)	19 435	4,0%
Zysk netto akcjonariuszy niekontrolujących	1 471	0,4%	(991)	(1,0%)	480	0,1%	3 840	1,0%	(7 349)	(7,9%)	(3 509)	(0,7%)
Zysk netto akcjonariuszy większościowych	11 346	3,0%	12 783	12,8%	24 129	5,0%	16 333	4,2%	6 611	7,1%	22 944	4,8%
EBITDA	34 982	9,2%	34 939	35,0%	69 921	14,6%	45 236	11,7%	18 985	20,5%	64 221	13,4%

Podstawowy zysk na jedną

akcję (w złotych)

0,23

0,26

0,49

0,33

0,13

0,46

Rozwodniony zysk na jedną

akcję (w złotych)

0,23

0,26

0,49

0,33

0,13

0,46

Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w czwartym kwartale 2012 r. spadły nieznacznie w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 2%. Marża na sprzedaży z działalności kontynuowanej w czwartym kwartale 2012 r. wyniosła 17% wykazując spadek o 1 pp. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wzrost presji konkurencyjnej na rynku implikował spadek cen wyrobów gotowych i przyczynił się do obniżenia obrotów handlowych jak i spadku zyskowności sprzedaży.

Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej zmniejszył się o 2 pp. w porównaniu z czwartym kwartałem roku poprzedniego. Niższy zysk operacyjny z działalności kontynuowanej jest wynikiem poniesienia przez Grupę kosztów doradztwa strategicznego odniesionych do kosztów ogólnego zarządu.

Negatywny wynik z działalności finansowej kontynuowanej wynika głównie z kosztów odsetek od kredytów i pożyczek.

Zysk netto Grupy w czwartym kwartale roku 2012 był dodatni i o prawie 5,0 mln zł niższy w porównaniu do czwartego kwartału roku poprzedniego. Dodatni ale niższy wynik Grupy jest pochodną zmian w działalności operacyjnej oraz wyższych kosztów finansowych netto w kwartale.

2. Poziom gotówkowy netto

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zadłużenie bankowe netto (dotyczące działalności kontynuowanej) Grupy Kapitałowej wraz z pożyczkami wynosiło 693 580 tys. zł., zaś samo zadłużenie bankowe netto (dotyczące działalności kontynuowanej) bez pożyczek wynosiło 660 311 tys. złotych.

3. Kapitał własny

Kapitały własne Grupy na koniec IV kwartału 2012 r. wyniosły 597 507 tys. zł i wzrosły w przeciągu ostatniego kwartału o kwotę 17 278 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z osiągniętego w tym okresie zysku netto.

4. Informacja o sprzedaży udziałów, majątku

W okresie IV kwartału 2012 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. wygenerowała ujemny wynik na sprzedaży składników majątku trwałego w wysokości 534 tys. zł. (w tym 147 tys. zł dotyczyło działalności zaniechanej).

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

Korzystna struktura zakupów surowca drzewnego w drugiej połowie roku w odniesieniu do pierwszej połowy roku 2012, stabilny poziom cen podstawowych surowców chemicznych oraz utrzymanie sprzedaży wyrobów w Q4 na prognozowanym poziomie pozwalają pozytywnie patrzeć na wyniki finansowe w kolejnych miesiącach.

V. CHARAKTERYSTYKA SPRZEDAŻY GRUPY

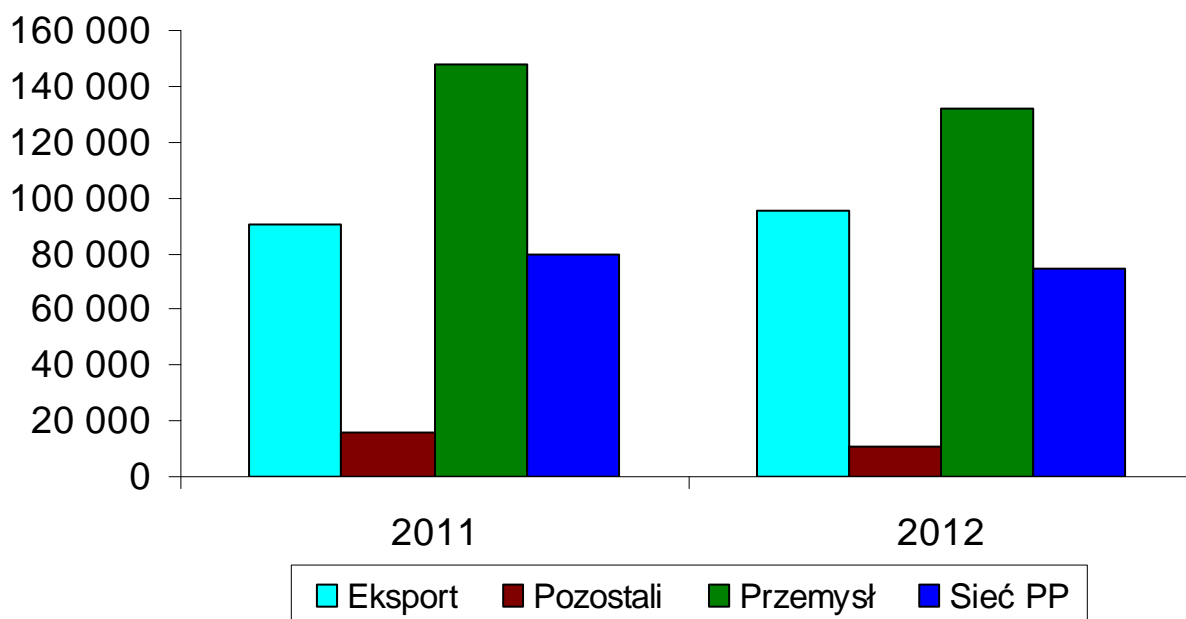
1. Sprzedaż krajowa i eksportowa Grupy

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

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

Analiza sprzedaży grupy obejmuje sprzedaż spółek Pfleiderer Grajewo S.A., Pfleiderer Prospan S.A. i Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

Analiza sprzedaży dla IV kwartału w latach 2011 – 2012 (w tys. zł)

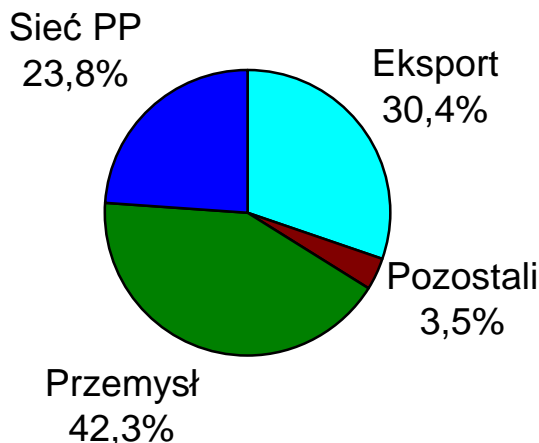


Rys. Analiza sprzedaży dla IV kwartału w latach 2011 – 2012 (w tys. zł).

Najważniejszymi kanałami dystrybucji na rynku polskim pozostają nadal: bezpośrednia sprzedaż do dużej i średniej wielkości firm meblarskich oraz sieć sprzedaży Pfleiderer Partner. W IV kwartale 2012 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpił spadek wartości sprzedaży do krajowych kanałów dystrybucji spowodowany głównie zmniejszeniem popytu ze strony branży meblowej, mniejszą sprzedażą płyt HDF do Grupy Swedwood oraz mniejszą sprzedażą płyty budowlanej MFP. Sprzedaż do dużych producentów mebli zmniejszyła się o 11%, do sieci Pfleiderer Partner o 7%, natomiast do pozostałych krajowych kanałów dystrybucji o 30%. Sprzedaż eksportowa wzrosła w tym samym okresie o 5%.

Udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w IV kwartale 2012 r. prezentowały się w następujący sposób:

Udział kanałów dystrybucji w obrocie w IV kwartale w 2012



Rys. Kanały dystrybucji w IV kwartale 2012 r. (w %).

Struktura sprzedaży i udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w IV kwartale 2012r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego zmieniły się nieznacznie. Zwiększył się udział sprzedaży eksportowej z około 27% do około 30%. Udział sprzedaży do sieci Pfleiderer Partner pozostał na podobnym poziomie około 24%. Zmniejszył się udział sprzedaży bezpośredniej do dużej i średniej wielkości firm meblarskich z około 44% do 42% oraz udział sprzedaży pozostałymi kanałami dystrybucji z 5% do 3,5%.

2. Sezonowość działalności

Sprzedaż płyt wiórowych podlega wahaniom sezonowym, i jest pochodną sezonowości rynku meblowego oraz budowlanego. Szczyt sprzedaży odnotowywany jest w drugim półroczu roku kalendarzowego.

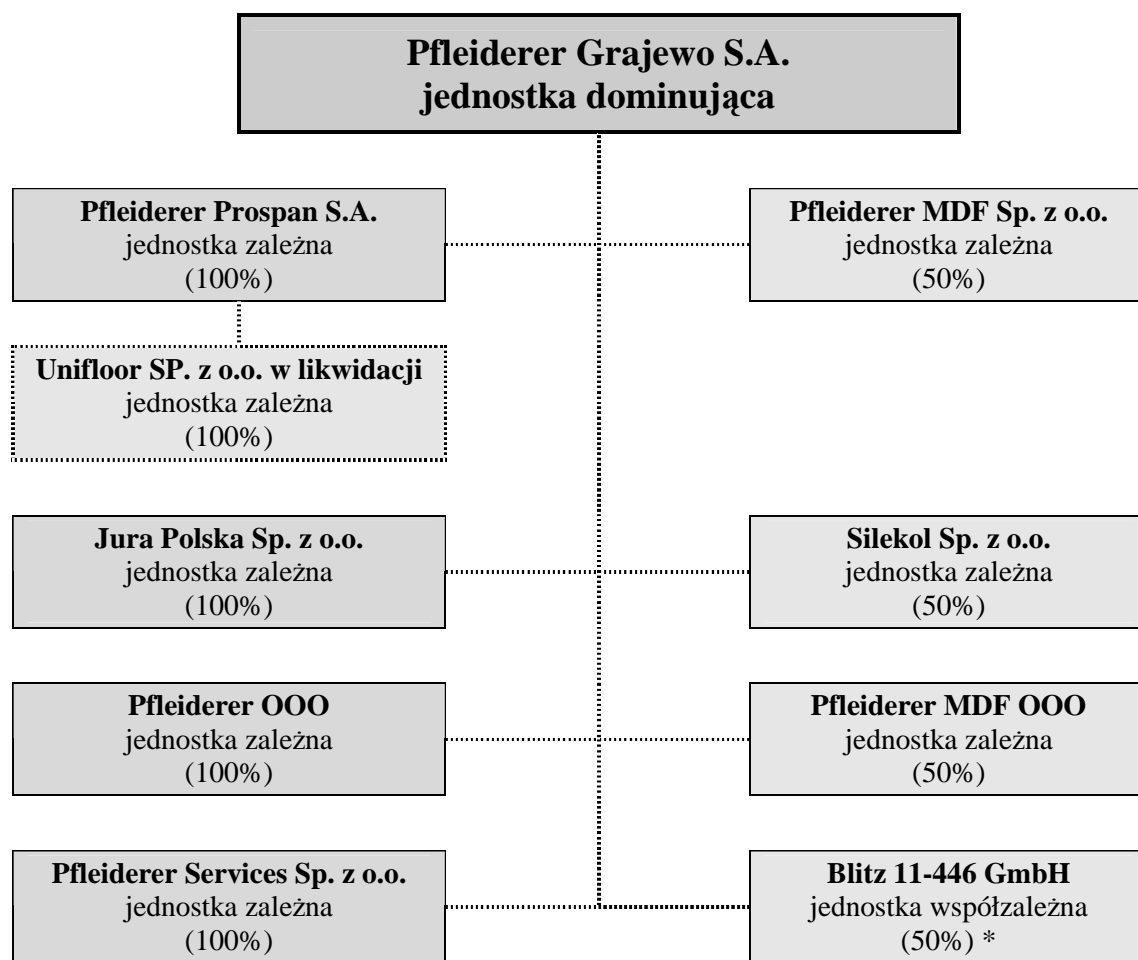
VI. WYNIKI W IV KWARTALE 2012 ROKU

1. Skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

a. Struktura Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

Pfleiderer Grajewo S.A. jest podmiotem dominującym wobec Pfleiderer Prospan S.A. z siedzibą w Wieruszowie, Pfleiderer OOO oraz Pfleiderer MDF OOO z siedzibami w Novgorodzie w Rosji, Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu, Pfleiderer 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 oraz Pfleiderer Services Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie. Pfleiderer Grajewo S.A. sprawuje współkontrolę wobec jednostki współzależnej Blitz GmbH z siedzibą w Neumarkt.

Struktura Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia się następująco:



* Udziały w jednostce Blitz 11-446 GmbH, w której jednostka dominująca sprawuje współkontrolę zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

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

W dniu 13 grudnia 2012 r. Jednostka dominująca nabyła od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) udział w spółce Pfleiderer OOO w Rosji, jednostce zależnej od Pfleiderer Grajewo S.A., stanowiący 15,81% kapitału zakładowego Pfleiderer OOO. Cena nabycia powyższego udziału zapłacona przez Jednostkę Dominującą na rzecz EBOiR wyniosła 9.553.187,18 EUR (39.098.329,17 PLN).

c. Przedmiot działalności

Grupa Pfleiderer Grajewo S.A., czerpiąc z wieloletnich doświadczeń na rynku materiałów drewnopochodnych, jest wschodnioeuropejskim Centrum Biznesowym międzynarodowego koncernu Pfleiderer. Grupa posiada silną pozycję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i dynamicznie się rozwija, wchodząc na nowe rynki geograficzne, docierając do nowych segmentów oraz uatrakcyjnając i rozwijając ofertę handlową o nowe produkty. Misją przewodnią Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. jest budowanie długotrwałych relacji zarówno z klientem bezpośrednim jak i docelowym użytkownikiem produktu. W aspekcie biznesowym to dążenie do zdobycia i utrzymania pełnego zaufania klienta i osiągnięcia maksymalnego profesjonalizmu na wszystkich poziomach współpracy. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi fabryki o różnorodnym profilu działalności.

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 Grupy Kapitałowej:**Pfleiderer Prospan S.A.**

- produkcja płyt laminowanych, wiórowych, budowlanych 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 była realizowana inwestycja budowy 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.

Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

- produkcja płyt MDF i innych płyt z drewna i materiałów drewnopochodnych,
- działalność handlowa w kraju i za granicą,
- produkcja i dystrybucja ciepła.

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 jednostka zależna jest w procesie likwidacji.

Pfleiderer Services Sp. z o.o.

- jednostka zależna zawiesiła działalność.

Blitz 11-446 GmbH

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

d. Jednostki nie podlegające konsolidacji

Ze względu na fakt, że jednostka zależna Pfleiderer Services Sp. z o.o. zawiesiła działalność oraz dane finansowe jednostka zależna są nieistotne dla jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowe tej jednostki nie podlegały konsolidacji.

Udziały w jednostce współzależnej Blitz 11-446 GmbH wyceniane są metodą praw własności.

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

Pfleiderer Prospan S.A. - spółka akcyjna została wpisana do polskiego 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 w dniu 17 września 2001 r. pod nr KRS: 0000042082.

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 Cei 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 Ceł 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 w 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

Unifloor Sp. z o.o. - spółka została wpisana w 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

Blitz GmbH 11-446 – jednostka współzależna z siedzibą w Neumarkt, spółka została wpisana do Rejestru Handlowego przez Sąd w Norymberdze pod numerem HRB 28 166.

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

2. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	583 660	1 093 433	1 153 850	1 137 791
Wartości niematerialne	2 218	2 512	2 539	3 135
Wartość Firmy	107 829	107 829	107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach powiązanych	117	117	117	52
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10	10	10	10
Nieruchomość inwestycyjna	4 300	4 300	4 300	4 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 216	16 583	13 447	11 915
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	5 426	206 146	207 697	199 284
Należności z tytułu pomocy publicznej	14 443	26 790	27 165	14 549
Aktywa długoterminowe	729 219	1 457 720	1 516 954	1 478 865
Zapasy	174 803	236 984	241 830	243 891
Należności z tytułu podatku dochodowego	261	413	111	107
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 70 357	173 459	157 489	170 623
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 518	33 149	19 586	43 317
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	827 215	0	0	0
Aktywa krótkoterminowe	1 090 154	444 005	419 016	457 938
Suma aktywów	1 819 373	1 901 725	1 935 970	1 936 803
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	16 376	16 376	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	289 806	289 806	289 806	289 806
Kapitał zapasowy	195 806	195 806	155 005	155 005
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	619	619	619	619
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	(3 032)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(14 446)	(9 023)	(4 839)	(10 127)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach podporządkowanych	(3 829)	(1 948)	4 182	(4 894)
Niepodzielony wynik finansowy	49 231	25 102	33 892	10 948
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	533 563	516 738	495 041	454 701
Udziały niekontrolujące	63 944	63 491	71 440	74 145
Kapitał własny ogółem	597 507	580 229	566 481	528 846
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	182 650	772 661	880 934	906 094
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	46	44
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 111	6 584	6 584	6 013
Rezerwy	739	650	634	619
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 245	13 185	12 827	8 834
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	27 233	39 870	40 484	25 051
Zobowiązania długoterminowe	225 978	832 950	941 509	946 655
Kredyty i pożyczki	528 448	201 741	137 760	157 428
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	28	116	111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 136	92	188	905
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	197 111	266 346	266 922	285 542
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 736	18 463	21 118	16 128
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	249 309	0	0	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	1 148	1 876	1 876	1 188
Zobowiązania krótkoterminowe	995 888	488 546	427 980	461 302
Suma zobowiązań	1 221 866	1 321 496	1 369 489	1 407 957
Suma pasywów	1 819 373	1 901 725	1 935 970	1 936 803

Pozycje pozabilansowe

Grupa Pfleiderer Grajewo w 2012 r. nie posiadała zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Komentarz wyjaśniający zmiany ważniejszych pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika głównie z zaklasyfikowania środków trwałych spółek Pfleiderer OOO oraz Pfleiderer MDF OOO jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Ponadto dokonane zostały nakłady inwestycyjne skompensowane kosztem amortyzacji w okresie.

Wartość firmy na koniec czwartego kwartału 2012 r. nie uległa zmianie. Spadek poziomu wartości niematerialnych i prawnych wynika z naliczenia okresowej amortyzacji.

Saldo należności z tytułu zaliczek na środki trwałe spadło o 201 mln zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 r. w wyniku zaklasyfikowania inwestycji w spółce Pfleiderer MDF OOO jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Saldo należności z tytułu pomocy publicznej będące pochodną aktualizacji jej łącznej estymowanej wartości, obliczonej na podstawie budżetowanych danych finansowych na lata przyszłe spadło o 12,3 mln zł.

Saldo zapasów na koniec czwartego kwartału wyniosło 174,8 mln zł. i spadło o 62,1 mln zł. w porównaniu do salda na koniec trzeciego kwartału 2012 r. Spadek wynika z optymalizacji poziomu kapitału obrotowego oraz zaklasyfikowania zapasów jednostki zależnej Pfleiderer OOO jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu do poziomu na koniec września 2012 r. spadło o 103,1 miliona złotych. głównie w efekcie spadku salda należności handlowych oraz zaklasyfikowania należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych w jednostkach zależnych Pfleiderer OOO oraz Pfleiderer MDF OOO jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Saldo aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31/12/2012 wyniosło 827,2 mln zł. Szczegółowe informacje zaprezentowane są w punkcie VIII.12 niniejszego Raportu.

Kapitały własne Grupy łącznie na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 597,5 mln zł i wzrosły w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2012 roku o kwotę 17,3 mln złotych. Wyższy poziom kapitałów własnych wynika głównie z osiągniętego zysku netto.

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r. spadły o 99,7 mln złotych w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2012. Spadek poziomu zobowiązań wynika głównie ze spadku: zadłużenia grupy kapitałowej o 64,0 mln zł w polskich jednostkach zależnych, spadku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 8,3 mln zł, spadku przychodów przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej o 12,7 oraz spadku rezerwy z tytułu podatku odroczonego o 5,0 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011
Grupa razem		działalność kontynuowana	działalność zaniechana	Grupa razem	działalność kontynuowana	działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	1 789 943	1 432 282	357 661	1 725 231	1 405 537	319 694
Koszt własny sprzedaży	(1 431 847)	(1 204 875)	(226 972)	(1 382 705)	(1 146 494)	(236 211)
Zysk ze sprzedaży	358 096	227 407	130 689	342 526	259 043	83 483
Pozostałe przychody operacyjne	19 903	18 665	1 238	5 511	3 850	1 661
Koszty sprzedaży	(111 356)	(96 123)	(15 233)	(106 086)	(88 684)	(17 402)
Koszty ogólnego zarządu	(94 139)	(65 596)	(28 543)	(84 509)	(56 774)	(27 735)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 266)	(7 764)	(11 502)	(21 237)	(6 165)	(15 072)
Zysk na działalności operacyjnej	153 238	76 589	76 649	136 205	111 270	24 935
Przychody finansowe	32 104	32 104	0	39 798	39 798	0
Koszty finansowe	(124 754)	(90 372)	(34 382)	(137 257)	(92 223)	(45 034)
Koszty finansowe netto	(92 650)	(58 268)	(34 382)	(97 459)	(52 425)	(45 034)
Zysk przed opodatkowaniem	60 588	18 321	42 267	38 746	58 845	(20 099)
Podatek dochodowy	(11 653)	(1 242)	(10 411)	(17 012)	(11 199)	(5 813)
Zysk / Strata netto	48 935	17 079	31 855	21 734	47 646	(25 912)
Zysk/Strata netto przypadająca na :						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	56 140	11 778	44 362	33 208	38 903	(5 695)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(7 205)	5 301	(12 506)	(11 474)	8 743	(20 217)
Zysk/Strata netto	48 935	17 079	31 855	21 734	47 646	(25 912)
EBITDA	230 183			213 728		
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	1,13	0,24	0,89	0,67	0,78	(0,11)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	1,13	0,24	0,89	0,67	0,78	(0,11)

Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A.
rozszerzony raport skonsolidowany za IV kwartał 2012 r.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011
	Grupa razem	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	Grupa razem	działalność kontynuowana	działalność zaniechana
Zysk / Strata netto	48 935	17 079	31 855	21 734	47 646	(25 912)
Inne Pozostałe przychody/ koszty						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(9 898)	(9 898)	0	11 991	11 991	0
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	(8 011)	(8 011)	0	19 531	19 531	0
Efektywna część strat z wycen wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w tym podatek dochodowy	0	0	0	(589)	(589)	0
Inne Pozostałe przychody/ koszty	(17 909)	(17 909)	0	30 933	30 933	0
Całkowite przychody/koszty za okres	31 026	(830)	31 855	52 667	78 579	(25 912)
Całkowite przychody/koszty za okres przypadające na:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	38 522	(5 840)	44 362	62 140	67 835	(5 695)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(7 496)	5 010	(12 506)	(9 473)	10 744	(20 217)
Całkowite przychody/koszty za okres	31 026	(830)	31 856	52 667	78 579	(25 912)

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekon- trolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	16 376	289 806	155 005	619	(4 839)	4 182	33 892	495 041	71 440	566 481
Całkowite dochody za okres										
Zysk / Strata netto	0	0	0	0	0	0	56 140	56 140	(7 205)	48 935
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	(9 607)	0	0	(9 607)	(291)	(9 898)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	(8 011)	0	(8 011)	0	(8 011)
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	(9 607)	(8 011)	0	(17 618)	(291)	(17 909)
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	(9 607)	(8 011)	56 140	38 522	(7 496)	31 026
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym										
Przeniesienie zysku netto za 2011 r. na kapitał zasobowy	0	0	40 801	0	0	0	(40 801)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	40 801	0	0	0	(40 801)	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	16 376	289 806	195 806	619	(14 446)	(3 829)	49 231	533 563	63 944	597 507

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. podporządk.	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekon- trolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	16 376	289 806	153 711	619	(14 829)	(15 349)	589	1 978	432 901	63 273	496 174
Całkowite dochody za okres											
Zysk / Strata netto	0	0	0	0	0	0	0	33 208	33 208	(11 473)	21 735
Inne całkowite dochody											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	9 990	0	0	0	9 990	2 001	11 991
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	19 531	0	0	19 531	0	19 531
Efektywna część straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	(589)	0	(589)	0	(589)
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	9 990	19 531	(589)	0	28 932	2 001	30 933
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	9 990	19 531	(589)	33 208	62 140	(9 472)	52 668
Transakcje z akcjonariuszami											
Podwyższenie kapitałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 639	17 639
Przeniesienie zysku netto za 2010 r. na kapitał zapasowy	0	0	1 294	0	0	0	0	(1 294)	0	0	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	1 294	0	0	0	0	(1 294)	0	17 639	17 639
Stan na 31 grudnia 2011 r.	16 376	289 806	155 005	619	(4 839)	4 182	0	33 892	495 041	71 440	566 481

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata netto	48 935	21 735
Korekty	208 582	159 746
Amortyzacja	76 946	77 523
Zysk z tytułu różnic kursowych	(581)	9 853
Odsetki za okres	89 877	96 604
Zysk z działalności inwestycyjnej	429	(374)
Podatek dochodowy naliczony ujęty w wyniku bieżącego okresu	11 653	17 012
Odroczony podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	(1 879)	4 580
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	22 791	5 568
Zmiana stanu zapasów	19 691	(60 343)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 614)	18 203
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7	4 668
Zmiana stanu rezerw	105	(6)
Amortyzacja pomocy publicznej	(1 257)	(1 188)
Wynik na kontraktach forward	767	(2 665)
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji	(7 529)	(9 689)
Inne korekty	176	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	257 517	181 481
Odsetki otrzymane / zapłacone	217	432
Podatek dochodowy zapłacony	(23 163)	(6 509)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	234 571	175 404
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych	(147)	440
Inne wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	(41)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(34 624)	(34 001)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 771)	(33 602)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata pożyczek i kredytów	(129 434)	(62 511)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	22 310	(17 248)
Zmiana stanu z tytułu kontraktów forward	0	22 229
Odsetki zapłacone	(84 987)	(84 554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(192 111)	(142 084)
Zmiana stanu środków pieniężnych	7 689	(282)
Środki pieniężne na początek okresu	19 586	19 868
Środki pieniężne na koniec okresu	27 275	19 586

31.12.2012	Nota	Grupa razem
Środki pieniężne na koniec okresu		27 275
w tym:		
<i>działalność kontynuowana</i>		17 518
<i>działalność zaniechana</i>	12	10 001
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zależnej</i>		-244

VII. INFORMACJA O NAKŁADACH INWESTYCYJNYCH

W IV kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. dokonała nakładów inwestycyjnych w kwocie 11,1 mln zł.

VIII. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o istotnych umowach

W dniu 19 października 2012 r. Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo S.A., jako sprzedający, zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V. jako kupującymi, umowę sprzedaży 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji.

Umowa była warunkowa i jej wykonanie było uzależnione w szczególności od spełnienia następujących warunków:

- pozyskania zgody Rosyjskiego Urzędu Antymonopolowego,
- odkupienia przez Jednostkę Dominującą pakietu 15,81% udziałów w Pfleiderer OOO, wcześniej posiadanego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
- pozyskania zgód banków finansujących Grupę Pfleiderer Grajewo S.A.

Cenę sprzedaży miała stanowić kwotę 160 mln EUR (656 544 000 PLN), pomniejszoną o:

- wartość kredytu udzielonego spółce Pfleiderer OOO przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, niespłaconego na dzień zamknięcia transakcji w kwocie ok 3.8 mln EUR (ok. 15,6 mln PLN),
- kwoty zdeponowane na rachunkach escrow o łącznej wartości 14 mln EUR (57.447.600 PLN).

Ponadto umowa przewidywała mechanizm korygujący, odnoszący się do wartości kapitału obrotowego w spółce Pfleiderer OOO na dzień zamknięcia transakcji.

W ramach ceny sprzedaży miały zostać spłacone pożyczki udzielone spółce Pfleiderer OOO przez Pfleiderer Grajewo SA, pozostałe do spłaty na dzień zamknięcia transakcji.

Jednocześnie, w dniu 19 października 2012 r., Pfleiderer MDF OOO w Rosji, podmiot zależny od Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA, oraz Blitz 11-446 GmbH w Niemczech, podmiot powiązany wobec Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA, jako sprzedający, zawarli z Ingka Pro Subholding I B.V., jako kupującym, umowę sprzedaży aktywów („Aktywa”). Aktywa stanowiły elementy kompletnej linii produkcyjnej przeznaczonej do projektu budowy fabryki MDF w Rosji.

Umowa ta była warunkowa i jej wykonanie było uzależnione w szczególności od uzyskania zgód banków finansujących Grupę Pfleiderer Grajewo SA i Grupę Pfleiderer AG.

Cenę sprzedaży miała stanowić kwota 45 mln EUR (184.653.000 PLN), pomniejszona o kwoty zdeponowane na rachunkach escrow o łącznej wartości 8,7 mln EUR (36.599.580 PLN). Cena mogła być również obniżona w przypadku stwierdzenia braków w elementach linii, podczas przewidzianej inwentaryzacji Aktywów.

Następnie w dniu 23 stycznia 2013 roku, w rezultacie spełnienia się warunków zawieszających wynikających z warunkowych umów sprzedaży z dnia 19 października 2012 roku, Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo SA, jako sprzedający, zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V. jako kupującymi, umowę sprzedaży 100% udziałów w jednostce zależnej Pfleiderer OOO w Rosji („Umowa Sprzedaży Udziałów”).

Całkowita kwota wpływów uzyskana przez Jednostkę Dominującą z powyższej transakcji wynosi maksymalnie 157.484.689 EUR (656.711.153 PLN) i jest złożona z wstępnej ceny sprzedaży udziałów wynoszącej 111.883.809 EUR (466.555.484 PLN) oraz kwoty 31.600.880 EUR (131.775.670 PLN), którą Jednostka Dominująca otrzymała jako spłatę pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych przez Jednostkę Dominującą dla Pfleiderer OOO. Ponadto kwota 14.000.000 EUR (58.380.000 PLN) została zdeponowana na rachunku escrow jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy Sprzedaży Udziałów.

Wstępna cena sprzedaży udziałów będzie skorygowana finalnie po zamknięciu transakcji, na podstawie zaudytowanych sprawozdań finansowych jednostki zależnej Pfleiderer OOO przygotowanych na dzień zamknięcia transakcji sprzedaży.

Wartość księgowa wspomnianych 100% udziałów w Pfleiderer OOO w księgach Jednostki Dominującej wynosi 187.432.464 PLN (44.947.833 EUR).

Równocześnie w dniu 23 stycznia 2013 Blitz 11-446 GmbH w Niemczech, podmiot powiązany wobec Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA, jako sprzedający, zawarł z Ingka Pro Subholding I B.V., jako kupującym, umowę sprzedaży aktywów posiadanych przez sprzedającego ("Aktywa Blitz"). Cena sprzedaży wynosi 33.874.288 EUR (141.255.781 PLN) i będzie pomniejszona o kwotę zdeponowaną na rachunku escrow o wartości 1.000.000 EUR (4.170.000 PLN).

Wartość księgowa Aktywów Blitz wynosi 57.865.269 EUR (241.298.171 PLN).

Ponadto w dniu 23 stycznia 2013 Pfleiderer MDF OOO w Rosji, podmiot zależny od Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA, jako sprzedający, zawarł z Ingka Pro Subholding I B.V., jako kupującym, umowę zobowiązującą strony do kupna sprzedaży aktywów będących własnością Pfleiderer MDF OOO ("Aktywa Pfleiderer MDF"). Przeniesienie prawa własności Aktywów Pfleiderer MDF nastąpi do dnia 23 lipca 2013 pod warunkiem zapłaty ceny oraz przeniesienia posiadania aktywów, które będzie miało miejsce w Orli w Polsce. Cena sprzedaży Aktywów Pfleiderer MDF wynosi 7.520.000 EUR (31.358.400 PLN) i będzie w całości zdeponowana na rachunku escrow.

Aktywa Blitz i Aktywa Pfleiderer MDF stanowią elementy kompletnej linii produkcyjnej przeznaczonej do projektu budowy fabryki MDF w Rosji.

Jako część transakcji sprzedaży aktywów dedykowanych do projektu MDF w Rosji, w uzupełnieniu powyższych elementów, Pfleiderer MDF OOO sprzeda na rzecz Pfleiderer OOO aktywa budowlane („Aktywa Budowlane”), obejmujące w szczególności nieruchomości gruntową należącą do Pfleiderer MDF OOO, w zamian za cenę sprzedaży wynoszącą 3.000.000 EUR (12.510.000 PLN).

Całkowita cena sprzedaży dotycząca Aktywów Blitz, Aktywów Pfleiderer MDF oraz Aktywów Budowlanych wynosi 44.394.288 EUR (185.124.181 PLN).

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

Z części wpływów uzyskanych przez Jednostkę Dominującą Pfleiderer Grajewo SA, ze sprzedaży udziałów w Pfleiderer OOO w dniu 23 stycznia 2013 r., nastąpiła spłata zasadniczej części Kredytu. W dniach 24-29 stycznia 2013 została dokonana przez Jednostkę Dominującą całkowita spłata transzy A Kredytu w wysokości 460.000.000 PLN oraz w dniu 29 stycznia 2013 r. nastąpiła spłata części transzy B Kredytu w wysokości 88.375.403 PLN.

Po dokonanej spłacie całkowity limit kredytowy dostępny w ramach Kredytu wynosi 81.624.597 PLN i w całości stanowi transzę B, zaś termin finalnej spłaty Kredytu przypada obecnie na dzień 16 marca 2013 roku.

W dniu 13 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca nabyła od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) udział w jednostce zależnej Pfleiderer OOO w Rosji, jednostce zależnej od Pfleiderer Grajewo S.A., stanowiący 15,81% kapitału zakładowego Pfleiderer OOO. Cena nabycia powyższego udziału zapłacona przez Jednostkę Dominującą na rzecz EBOiR wyniosła 9.553.187,18 EUR (39.098.329,17 PLN) .

Po nabyciu powyższego udziału Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo SA była jedynym udziałowcem Pfleiderer OOO.

Nabycie udziału w jednostce zależnej Pfleiderer OOO od EBOiR stanowiło spełnienie jednego z warunków zawieszających przewidzianych umową sprzedaży 100% udziałów w jednostce zależnej

Pfleiderer OOO zawartą przez Jednostkę Dominującą w dniu 19 października 2012 r. z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. oraz Swedspan Holding B.V.

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

Zapasy w bilansie wykazuje się w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące w IV kwartale Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 3 587 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących w działalności zaniechanej w czwartym kwartale 2012 r. wyniosła 0. Odpisy aktualizujące prezentowane są w działalności operacyjnej w pozostałych kosztach (utworzone), natomiast rozwiązane - w pozostałych przychodach.

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

W IV kwartale 2012 r. Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. W IV kwartale 2012 r. Grupa dokonała odpisów na należności w wysokości 2 476 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących w działalności zaniechanej w czwartym kwartale 2012 r. wyniosła 0.

4. Informacja o rezerwach

Na koniec IV kwartału 2012 r. Grupa posiadała rezerwę z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 25 847 tys. zł. Wartość tej rezerwy wzrosła w porównaniu do końca III kwartału 2012 r. o 800 tys. zł. Jest to jedyna rezerwa, którą zgodnie z MSR posiada Grupa. Grupa Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiada obecnie zgodnie z MSR żadnych innych rezerw.

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w IV kwartale 2012 r. spadły o 7,1mln zł. w porównaniu do końca III kwartału 2012 r. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego spadła o 4,9 mln zł. w porównaniu z III kwartałem roku 2012. W raportowanym okresie nie dokonano żadnych istotnych zmian odpisów aktualizujących, które w sposób znaczący wpłynęłyby na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

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

W okresie IV kwartału 2012 roku Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 11,1 mln zł. Były to głównie środki trwałe z grupy 5, wartości niematerialne i prawne z grupy 9 oraz modernizacja używanych przez Grupę środków trwałych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Grupa zaklasyfikowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży rzeczowe aktywa trwałe jednostek zależnych Pfleiderer MDF OOO oraz Pfleiderer OOO. Szczegółowe informacje są zamieszczone w punkcie VIII.1 oraz VIII.12 niniejszego Raportu.

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

Na koniec IV kwartału 2012 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych środków trwałych w wysokości 9,1 mln zł.

8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Pfleiderer Grajewo S.A. posiadało wystawione 3 poręczenia do łącznej kwoty 48.880 tys. PLN. Kwota długu pierwotnego zabezpieczonego poręczeniami wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 r. 48.880 tys. PLN.

Dodatkowo Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. posiadały zobowiązania warunkowe wobec banków z tytułu kredytów zaciągniętych przez:

- Pfleiderer Grajewo S.A. wobec konsorcjum banków polskich na kwotę 700.000 tys. PLN (kwota dostępnego na dzień 31 grudnia 2012 r. limitu kredytowego wynosi 630.000 tys. PLN)
- Pfleiderer OOO wobec EBOiR z tytułu kredytu bankowego w kwocie 3.846 tys. EUR

Inne jednostki z Grupy kapitałowej nie wystawiały poręczeń lub gwarancji.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W IV kwartale 2012 roku w ramach realizacji opcji put i call nastąpił wykup przez jednostkę dominującą Pfleiderer Grajewo SA udziałów w Pfleiderer OOO od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Szczegółowa informacja została zamieszczona w punkcie VIII.16. niniejszego Raportu.

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

W okresie IV kwartału 2012 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. przeprowadziła 18 emisji papierów dłużnych w formie obligacji krótkoterminowych w celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Obligacje zostały wyemitowane w ramach Umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 22 lipca 2003 r. zawartej z Bankiem PEKAO S.A. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zerokuponowe. Wykup obligacji następuje każdorazowo według wartości nominalnej. Nabywcą obligacji była jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły opisane zdarzenia.

12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W IV kwartale 2012 r. Grupa Pfleiderer Grajewo SA podpisała umowę warunkową z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V na sprzedaż 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji oraz sprzedaż aktywów jednostki zależnej Pfleiderer MDF OOO. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa zaklasyfikowała aktywa spółek jako przeznaczone do sprzedaży oraz odpowiednio pasywa zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe i zaliczki	694 177,16
Wartości niematerialne i prawne	688,05
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 340,10
Zapasy	45 912,75
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	64 340,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 756,78
	827 215,45

Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	905,24
Kredyty i pożyczki	189 066,09
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 476,36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 861,26
	249 308,94

Na mocy umowy zawartej w dniu 19 października 2012 r. Grupa wyodrębniła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów działalność zaniechaną dotyczącą podmiotów zawartych w umowie. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie klasyfikowała w sprawozdaniu działalności zaniechanej ani przeznaczonej do sprzedaży. Dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zmienione tak, aby działalność zaniechaną pokazać oddzielnie od działalności kontynuowanej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 100	55 439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 609)	(24 509)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 966)	(35 297)
Środki pieniężne na koniec okresu w działalności niekontynuowanej	(475)	(4 367)
Środki pieniężne na początek okresu	10 477	14 844
Środki pieniężne na koniec okresu	10 001	10 477

13. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.

W IV kwartale 2012 r. nie zostały podjęte żadne decyzje o wypłacie dywidendy za rok 2011.

14. Prognoza wyników

W związku z dużą zmiennością otoczenia rynkowego Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. nie opublikowała prognoz wyników na 2012 rok.

15. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie 31 grudnia 2012 r.

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

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

W styczniu 2013 r. nastąpiło zamknięcie umowy sprzedaży aktywów rosyjskich oraz spłata kredytu konsorcyjnego. Szczegółowe informacje zostały opisane w VIII.1 niniejszego Raportu „Informacja o istotnych umowach”.

16. Informacje o zmianie struktury kapitałowej Grupy

W dniu 13 grudnia 2012 r. Jednostka dominująca nabyła od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) udział w spółce Pfleiderer OOO w Rosji, jednostce zależnej od Pfleiderer Grajewo S.A., stanowiący 15,81% kapitału zakładowego Pfleiderer OOO. Cena nabycia powyższego udziału zapłacona przez Jednostkę Dominującą na rzecz EBOiR wyniosła 9.553.187,18 EUR (39.098.329,17 PLN).

Po dniu bilansowym (w dniu 23 stycznia 2013 roku) w rezultacie spełnienia się warunków zawieszających wynikających z warunkowych umów sprzedaży z dnia 19 października 2012 roku, Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo SA, jako sprzedający, zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V, jako kupującymi, umowę sprzedaży 100% udziałów w Pfleiderer OOO w Rosji („Umowa Sprzedaży Udziałów”). Szczegółowe informacje zostały opisane w punkcie VIII.1 niniejszego Raportu „Informacja o istotnych umowach”.

17. Informacje o transakcjach z akcjonariuszami i podmiotami powiązanymi

W IV kwartale 2012 r. Pfleiderer Grajewo S.A. przeprowadził 18 emisji obligacji krótkoterminowych, których nabywcami w całości była jednostka zależna Pfleiderer Prospan S.A.

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na typowych warunkach rynkowych.

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

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

- Prezes Zarządu Pan Wojciech Gątkiewicz posiadał 5.400 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Rafał Karcz posiadał 3.472 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski posiadał 4.108 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Radosław Wierzbicki posiadał 2.000 akcji Pfleiderer Grajewo S.A..

Na dzień publikacji raportu ilość akcji Pfleiderer Grajewo S.A. w posiadaniu członków Rady Nadzorczej była następująca:

- Członek Rady Nadzorczej Pan Jan Woźniak posiadał 10.000 akcji Pfleiderer Grajewo S.A.

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

19. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki na dzień przekazania raportu

Struktura akcjonariatu na 28 lutego 2013 r.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w WZA
Pfleiderer Service GmbH	32 308 176	65,11%	32 308 176	65,11%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	4 928 816	9,93%	4 928 816	9,93%
ING OFE	2 639 144	5,32%	2 639 144	5,32%
Pozostali akcjonariusze	9 747 864	19,64%	9 747 864	19,64%
SUMA	49 624 000	100,00%	49 624 000	100,00%

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

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

W okresie ostatniego kwartału ilość akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza - jednostki dominującej wyższego szczebla Pfleiderer Service GmbH nie zmieniła się.

20. Postępowania sądowe

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

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

Pfleiderer Grajewo S.A. na podstawie informacji, którymi dysponuje nie jest w stanie dokonać kwantyfikacji ryzyka ani określić możliwego terminu zakończenia postępowania.

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

21. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie notuje istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych. W okresie IV kwartału nie zaistniały okoliczności stanowiące podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

22. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Do końca IV kwartału 2012 Grupa nie korygowała błędów poprzednich okresów.

23. Inne istotne informacje

Z dniem 7 listopada 2012 r. w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA został powołany Pan Gerd Hammerschmidt.

Z dniem 26 lutego 2013 r. w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Pfleiderer Grajewo SA został powołany Pan Richard Mayer.

W dniu 28 marca 2012 roku jednostka dominująca wyższego szczebla Pfleiderer AG z siedzibą w Neumarkt złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Pfleiderer AG do publicznej wiadomości, Zarząd Pfleiderer AG złożył wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego i wystąpił o zgodę na działanie jako dłużnik zachowujący posiadanie (Debtor in Possession). Zarząd Pfleiderer AG, pod nadzorem kuratora sądowego, nadal zarządzał Pfleiderer AG oraz prowadził restrukturyzację.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. sąd upadłościowy w Dusseldorfie otworzył postępowanie upadłościowe w stosunku do Pfleiderer AG oraz wyraził zgodę na działanie jako dłużnik zachowujący posiadanie (Debtor in Possession).

W dniu 12 września 2012 r. wierzyciele oraz akcjonariusze Pfleiderer AG większością głosów zaakceptowali plan naprawczy zaproponowany przez Zarząd Pfleiderer AG. W dniu 18 października 2012 r. Sąd w Dusseldorfie zatwierdził plan naprawczy.

W dniu 27 listopada 2012 r. sąd w Düsseldorfie wpisał do rejestru handlowego zatwierdzone w planie upadłościowym działania służące pozyskaniu kapitału, w wyniku czego Atlantik S.A. została nowym i jedynym akcjonariuszem jednostki dominującej wyższego szczebla Pfleiderer AG, która nie jest już notowana na giełdzie.

Postępowanie upadłościowe zostało zakończone przez sąd upadłościowy w Düsseldorfie ze skutkiem na 31 grudnia 2012 r.

W dniu 21 lutego 2013 r. jedyny akcjonariusz podjął decyzję o przekształceniu Pfleiderer AG w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (GmbH).

Według najlepszej wiedzy Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A. zarówno złożenie wniosku o upadłość jak i ogłoszenie upadłości przez Pfleiderer AG nie stanowiły naruszenia umowy kredytowej Pfleiderer Grajewo S.A.

W ocenie Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A. ogłoszenie upadłości jednostki dominującej wyższego szczebla Pfleiderer AG nie wpłynęło negatywnie na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. Spółki Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. są w pełni niezależne pod względem

operacyjnym, posiadają własne kanały zaopatrzenia w surowce niezbędne do prowadzenia działalności produkcyjnej oraz własne kanały sprzedaży towarów. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. posiada również odrębne od Pfleiderer AG umowy kredytowe zapewniające finansowanie bieżącej działalności.

W związku z zaistniałą sytuacją Jednostka Dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. uzyskała od banków finansujących stosowne dokumenty (waivers) obejmujące zrzeczenie się uprawnień banków do rozwiązania umowy kredytowej z Pfleiderer Grajewo S.A. na skutek naruszenia przez Pfleiderer AG umów kredytowych.

W przypadku, gdyby na skutek aktualnej sytuacji Pfleiderer AG nastąpiło naruszenie w przyszłości umowy kredytowej Pfleiderer Grajewo S.A., w ocenie Zarządu Pfleiderer Grajewo S.A. prawdopodobieństwo nie uzyskania od banków finansujących Pfleiderer Grajewo S.A. stosownych dokumentów (waivers) jest niewielkie.

24. Instrumenty finansowe

Celem ograniczenia ryzyka walutowego EUR/PLN, wynikającego z prowadzenia działalności produkcyjnej i handlowej w wielu krajach Europy, polskie spółki Grupy stosują obecnie przede wszystkim hedging naturalny poprzez odpowiedni dobór struktury walutowej kontraktów zakupowych i sprzedażowych. W drugiej kolejności są stosowane transakcje FX forward.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiadała żadnej nierozliczonej transakcji FX forward EUR/PLN.

Pozostałe spółki Grupy nie były na dzień 31 grudnia 2012 r. stroną transakcji pochodnych.

Ryzyko walutowe w Rosji EUR/RUB, na które Grupa jest narażona, wynika głównie z:

- kredytu walutowego Pfleiderer OOO w EUR w EBOiR
- pożyczek walutowych Pfleiderer MDF OOO w EUR od Pfleiderer AG

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ekspozycja w Rosji w całości była niezabezpieczona.

Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko związane ze zmianą cen surowców nie było przez Grupę w IV kwartale 2012 r. zabezpieczane.

25. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej dotyczący produkcji i dystrybucji określonych wyrobów lub świadczenia usług (segment branżowy) lub obejmujący określone środowisko ekonomiczne (segment geograficzny), który charakteryzuje się ryzykami i korzyściami odróżniającymi go od pozostałych segmentów.

Sprzedaż Grupy w IV kwartale spadła o 0,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011.

Sprzedaż eksportowa w IV kwartale 2012 r. stanowiła ok. 30,4 % całości sprzedaży Grupy Kapitałowej. Grupa eksportuje głównie do Rosji, Niemiec, Litwy, Białorusi, Kazachstanu oraz Szwecji.

26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Należności z tyt. dostaw i usług	43 090	124 457	97 421	117 478
Należności od podmiotów powiązanych	7 597	20 787	7 364	7 084
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 380	10 730	3 405	7 802
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	7 660	6 524	32 697	27 438
Pozostałe należności	1 630	10 961	16 602	10 821
Razem	70 357	173 459	157 489	170 623

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

	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 378	184 269	194 502	223 786
Zobowiązania do podmiotów powiązanych	3 416	18 958	11 927	11 540
Zobowiązania z tytułu VAT	106	15 766	281	1 483
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 418	3 731	16 389	15 631
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	9 051	1 952	7 147	763
Zaliczki na dostawy	1 484	2 248	2 535	4 126
Zaliczki na dostawy od jednostek powiązanych	0	0	886	880
Pozostałe zobowiązania	7 258	39 422	33 255	27 333
Razem	197 111	266 346	266 922	285 542

27. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł) – nota nr 3

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	942	621
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	0	4 559
Przychody z kontraktów forward	851	0
Pozostałe przychody finansowe	156	7
	1 949	5 187
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(90 820)	(97 225)
Strata z tytułu różnic kursowych	(186)	0
Strata z kontraktów forward	(84)	(2 665)
Pozostałe koszty finansowe	(3 509)	(2 756)
	(94 599)	(102 646)
Przychody / Koszty finansowe netto	(92 650)	(97 459)
W tym		
Działalności zaniechanej dotyczyło	(34 382)	(45 034)
Różnice kursowe (w tym z tyt. transakcji forward)	581	1 894
Zrealizowane	(3 370)	6 772
Niezrealizowane	3 951	(4 878)

28. Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

W skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. wchodzi dwie zagraniczne jednostki zależne: Pfleiderer OOO oraz Pfleiderer MDF OOO, których walutą funkcjonalną jest rubel (RUB). Sprawozdanie finansowe tych jednostek zależnych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa sprawozdań z sytuacji finansowej spółek po kursie zamknięcia na dany dzień sprawozdawczy określonym przez Narodowy Bank Polski („NBP”);
- pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów w czwartym kwartale roku 2012.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Data	Rubel	PLN
2012-01-31	1 Rubel	0,1064
2012-02-29	1 Rubel	0,1057
2012-03-31	1 Rubel	0,1064
2012-04-30	1 Rubel	0,1073
2012-05-31	1 Rubel	0,1073
2012-06-30	1 Rubel	0,1030
2012-07-31	1 Rubel	0,1038
2012-08-31	1 Rubel	0,1027
2012-09-30	1 Rubel	0,1028
2012-10-31	1 Rubel	0,1017
2012-11-30	1 Rubel	0,1022
2012-12-31	1 Rubel	0,1017
Kurs RUB na koniec IV kwartału 2012 r.		0,1017
Średnia arytmetyczna za rok 2012 r.		0,1043

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

- pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy po kursie zamknięcia na dany dzień sprawozdawczy określonym przez Narodowy Bank Polski („NBP”);
- pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów miesięcznych w czwartym kwartale roku 2012.

Data	EURO	PLN
2012-01-31	1 EURO	4,2270
2012-02-29	1 EURO	4,1365
2012-03-30	1 EURO	4,1616
2012-04-30	1 EURO	4,1721
2012-05-31	1 EURO	4,3889
2012-06-30	1 EURO	4,2613
2012-07-31	1 EURO	4,1086
2012-08-31	1 EURO	4,1838
2012-09-30	1 EURO	4,1138
2012-10-31	1 EURO	4,1350
2012-11-30	1 EURO	4,1064
2012-12-31	1 EURO	4,0882
Kurs EURO na koniec IV kwartału 2012 r.		4,0882
Średnia arytmetyczna za rok 2012 r.		4,1736

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	Razem	Razem	Razem	Razem
	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	103 056	102 555	109 888	107 637
Wartości niematerialne	2 244	1 842	1 367	1 775
Inwestycje w jednostkach powiązanych	562 334	808 913	811 034	810 929
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10	10	10	10
Udzielone pożyczki długoterminowe - jedn. powiązane	430	352 901	217 741	399 670
Należności długoterminowe – zaliczki na środki trwałe	472	1 105	0	1 133
Aktywa trwałe	668 546	1 267 326	1 140 040	1 321 154
Zapasy	63 537	70 944	79 443	80 833
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	75 146	145 943	120 727	141 664
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 719	2 536	1 380	12 947
Udzielone pożyczki krótkoterminowe – jednostki powiązane	6 832	0	166 174	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	611 884	0	0	0
Aktywa obrotowe	759 118	219 423	367 724	235 444
Suma aktywów	1 427 664	1 486 749	1 507 764	1 556 598
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	16 376	16 376	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	289 806	289 806	289 806	289 806
Kapitał zapasowy	195 759	195 759	154 958	154 958
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	(3 032)
Niepodzielony wynik finansowy	35 085	37 817	63 883	51 231
Kapitał własny ogółem	537 026	539 758	525 023	509 339
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	24 467	446 986	476 934	484 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 412	4 895	4 895	4 405
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	984	4 946	6 592	2 758
Zobowiązania długoterminowe	30 863	456 827	488 421	491 796
Kredyty i pożyczki	457 254	108 613	86 617	133 269
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	292 005	265 698	293 515	299 981
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	100 369	106 780	104 593	113 696
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 147	9 073	9 595	8 517
Zobowiązania krótkoterminowe	859 775	490 164	494 320	555 463
Suma zobowiązań	890 638	946 991	982 741	1 047 259
Suma pasywów	1 427 664	1 486 749	1 507 764	1 556 598

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2012-12-31	stan na 2012-09-30	stan na 2011-12-31	stan na 2011-09-30
	koniec 4 kwartału 2012 (w tys. zł)	koniec 3 kwartału 2012 (w tys. zł)	koniec 4 kwartału 2011 (w tys. zł)	koniec 3 kwartału 2011 (w tys. zł)
Zobowiązania warunkowe	48 880	67 229	79 220	88 317
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	48 880	67 229	79 220	88 317
- udzielonych gwarancji i poręczeń	48 880	67 229	79 220	88 317
Pozycje pozabilansowe razem	48 880	67 229	79 220	88 317

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	Razem 01.01.2012- 31.12.2012 Działalność kontynuowana*)	Razem 01.01.2011- 31.12.2011 Działalność kontynuowana*)
Przychody ze sprzedaży	725 259	730 081
Koszt własny sprzedaży	(626 808)	(635 610)
Zysk ze sprzedaży	98 451	94 471
Pozostałe przychody operacyjne	7 349	698
Koszty sprzedaży	(29 544)	(27 943)
Koszty ogólnego zarządu	(29 012)	(24 823)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 826)	(2 399)
Zysk na działalności operacyjnej	41 418	40 004
Przychody finansowe	61 638	90 076
Koszty finansowe	(92 225)	(80 577)
Przychody/koszty finansowe netto	(30 587)	9 499
Zysk przed opodatkowaniem	10 831	49 503
Podatek dochodowy	1 172	(8 702)
Zysk netto	12 003	40 801
Inne całkowite dochody		
Efektywna część strat z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	(589)
Całkowite dochody / straty ogółem za okres	12 003	40 212
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	0,24	0,82
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	0,24	0,82

*) W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym nie wystąpiła działalność zaniechana w jednostce dominującej Pfleiderer Grajewo S.A.

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	16 376	289 806	153 664	589	24 376	484 811
Całkowite dochody za okres						
Zysk netto	0	0	0	0	40 801	40 801
Efektywna część zysku z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(589)	0	(589)
Inne	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	(589)	40 801	40 212
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym						
Przeniesienie zysku netto za 2010 r. na kapitał zapasowy	0	0	1 294	0	(1 294)	0
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem	0	0	1 294	0	(1 294)	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	16 376	289 806	154 958	0	63 883	525 023

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł).

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		12 003	40 801
Korekty		29 602	10 883
Amortyzacja		13 510	13 957
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych		12 830	(26 847)
Dywidendy i odsetki za okres		9 552	27 157
Zysk z działalności inwestycyjnej		(11)	(241)
Podatek dochodowy naliczony		(1 172)	8 702
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług pozostałych		(23 974)	12 238
Zmiana stanu zapasów		15 906	(28 520)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług pozostałych		688	5 392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 070	1 710
Wynik na kontraktach forward		851	(2 665)
Inne korekty		352	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		41 605	51 684
Odsetki otrzymane		148	117
Odsetki zapłacone		(97)	(60)
Podatek zapłacony		(4 437)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 219	51 741
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		293	245
Odsetki otrzymane		44 365	8 155
Dywidendy i udziały w zyskach		29 104	16 392
Nabycie jednostki zależnej		(18)	(65)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(8 723)	(2 634)
Wpływ z tyt. spłaty udzielonych pożyczek		47 883	44 978
Udzielenie pożyczek		0	(8 317)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		112 904	58 754
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata pożyczek i kredytów		(74 508)	(40 298)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(2 196 516)	(1 169 113)
Emisja dłużnych papierów		2 195 470	1 169 317
Odsetki zapłacone		(74 231)	(69 860)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(149 784)	(109 954)
Zmiana stanu środków pieniężnych		339	541
Środki pieniężne na początek okresu		1 380	839
Środki pieniężne na koniec okresu		1 719	1 380

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

	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Należności od pozostałych z tyt. dostaw i usług	14 443	27 606	14 779	19 699
Należności od podmiotów powiązanych z tyt. dostaw i usług i pozostałe	46 335	33 987	20 400	35 511
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	8 744	7 038	1 890	2 040
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	4 134	4 169	5 654	5 846
Pozostałe należności	1 490	73 143	78 004	78 568
Razem	75 146	145 943	120 727	141 664

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

	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 504	62 903	64 898	69 092
Zobowiązania do jednostek powiązanych	19 928	28 598	22 624	29 787
Zobowiązania z tytułu faktoringu	9 480	8 968	9 458	7 731
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	3 463	1 325	3 795	246
Pozostałe zobowiązania	3 994	4 986	3 818	6 840
Razem	100 369	106 780	104 593	113 696

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz pozostałe rezerwy.