

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

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2012 R.**

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) Zarząd jednostki dominującej Pfleiderer Grajewo S.A. oświadcza, iż roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały wedle jego najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu

Rafał Karcz

Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu / Dyrektor ds. Sprzedaży

Radostaw Wierzbicki

Członek Zarządu / Dyrektor Operacyjny

Grajewo, dnia 30 kwietnia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	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	1 789 943	1 432 282	357 661	1 725 231	1 405 537	319 694
Koszt własny sprzedaży	8	(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	4	19 999	18 665	1 334	5 511	3 850	1 661
Koszty sprzedaży	8	(111 356)	(96 123)	(15 233)	(106 086)	(88 684)	(17 402)
Koszty ogólnego zarządu	8	(94 139)	(65 596)	(28 543)	(84 509)	(56 774)	(27 735)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(19 363)	(7 764)	(11 599)	(21 237)	(6 165)	(15 072)
Zysk na działalności operacyjnej		153 237	76 589	76 648	136 205	111 270	24 935
Przychody finansowe		32 104	32 104	0	39 799	39 799	0
Koszty finansowe		(124 754)	(90 372)	(34 382)	(137 257)	(92 223)	(45 034)
Koszty finansowe netto	7	(92 650)	(58 268)	(34 382)	(97 458)	(52 424)	(45 034)
Zysk przed opodatkowaniem		60 587	18 321	42 266	38 747	58 846	(20 099)
Podatek dochodowy	9	(24 302)	(1 242)	(23 060)	(17 012)	(11 199)	(5 813)
Zysk / Strata netto		36 285	17 079	19 206	21 735	47 647	(25 912)
Zysk/Strata netto przypadająca na :							
Akcjonariuszy jednostki dominującej		49 815	11 779	38 036	33 209	38 904	(5 695)
Akcjonariuszy mniejszościowych		(13 530)	5 300	(18 830)	(11 474)	8 743	(20 217)
Zysk/Strata netto		36 285	17 079	19 206	21 735	47 647	(25 912)

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	1,00	0,24	0,76	0,67	0,78	(0,11)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	1,00	0,24	0,76	0,67	0,78	(0,11)
Zysk netto	36 285	17 079	19 206	21 735	47 647	(25 912)
Inne całkowite dochody						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(9 590)			11 991		
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	(8 011)			19 531		
Efektywna część strat z wycen wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w tym podatek dochodowy	0			(589)		
Inne całkowite dochody ogółem za okres	(17 601)			30 933		
Całkowite dochody ogółem za okres	18 684			52 668		
Całkowite dochody ogółem za okres przypadające na:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	32 351			62 140		
Akcjonariuszy mniejszościowych	(13 667)			(9 472)		
Całkowite dochody ogółem za okres	18 684			52 668		

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.

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

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kurs. z przeliczenia jedn. zależnych	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niekontrolujące	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 zależnych	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 zmiany z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	(589)	0	(589)		(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 ujęte w kapitale własnym											
Wydanie udziałów w Pfleiderer MDF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 639	17 639
Przeniesienie części 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

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	583 660	1 153 850
Wartości niematerialne	11	2 218	2 539
Wartość firmy	3	107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	12	117	117
Inne długoterminowe aktywa finansowe	13	10	10
Nieruchomości inwestycyjne	14	4 300	4 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	12 184	13 447
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	10	5 426	207 697
Należności z tytułu pomocy publicznej	16	14 443	27 165
Aktywa trwałe		730 187	1 516 954
Zapasy	17	174 803	241 830
Należności z tytułu podatku dochodowego		261	111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	70 356	157 489
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31	17 518	19 586
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania	19	813 907	0
Aktywa obrotowe		1 076 845	419 016
Suma aktywów		1 807 032	1 935 970
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	20	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20	289 806	289 806
Kapitał zapasowy	20	195 806	155 005
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		619	619
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(14 292)	(4 839)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych		(3 829)	4 182
Zyski zatrzymane		42 906	33 892
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		527 392	495 041
Udziały niekontrolujące		57 773	71 440
Kapitał własny ogółem	20	585 165	566 481
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki	22	182 650	880 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	46
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	7 111	6 584
Rezerwy	24	739	634
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	8 245	12 827
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	16	27 233	40 484
Zobowiązania długoterminowe		225 978	941 509
Kredyty i pożyczki	22	528 448	137 760
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	116
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 136	188
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	197 112	266 922
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	18 736	21 118
Zobowiązania związane z grupą aktywów przeznaczonych do sprzedaży	19	249 309	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	16	1 148	1 876
Zobowiązania krótkoterminowe		995 889	427 980
Suma zobowiązań		1 221 867	1 369 489
Suma pasywów		1 807 032	1 935 970

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	Nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok sprawozdawczy		36 285	21 735
Korekty		214 103	159 746
Amortyzacja	8	76 946	77 523
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych		(9 129)	9 853
Odsetki za okres	7	89 877	96 604
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej		429	(374)
Podatek dochodowy naliczony ujęty w wyniku bieżącego okresu		24 302	17 012
Odroczony podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym		(1 879)	4 580
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		22 792	5 568
Zmiana stanu zapasów		21 115	(60 343)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	(11 138)	18 203
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		7	4 668
Zmiana stanu rezerw		105	(6)
Amortyzacja pomocy publicznej		(1 871)	(1 188)
Wynik na kontraktach forward		767	(2 665)
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji		1 427	(9 689)
Inne korekty		353	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		250 388	181 481
Odsetki otrzymane		217	432
Podatek dochodowy zapłacony		(22 547)	(6 509)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		228 058	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		(27 576)	(34 001)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 723)	(33 602)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata pożyczek i kredytów		(129 434)	(62 511)
Splata pożyczek i kredytów w rachunku bieżącym		22 310	(17 248)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		0	22 229
Odsetki zapłacone		(85 522)	(84 554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(192 646)	(142 084)
Zmiana stanu środków pieniężnych		7 689	(282)
Środki pieniężne na początek okresu		19 586	19 868
Środki pieniężne na koniec okresu	31	27 275	19 586
W tym			
Środki pieniężne z działalności kontynuowanej		17 518	19 586
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży lub wydania	19	9 757	0

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

Jednostka dominująca pod nazwą „Zakłady Płyt Wiórowych S.A.” w Grajewie została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, Sąd Gospodarczy w Łomży, Rejestr Handlowy dział B nr 270 w dniu 1 lipca 1994 r. a następnie w dniu 9 maja 2001 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000011422. W dniu 18 września 2002 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wpisaniu do KRS nowej nazwy Spółki – Pfeiderer Grajewo S.A.

Siedzibą jednostki dominującej jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

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

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 kwietnia 2013 r.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

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

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

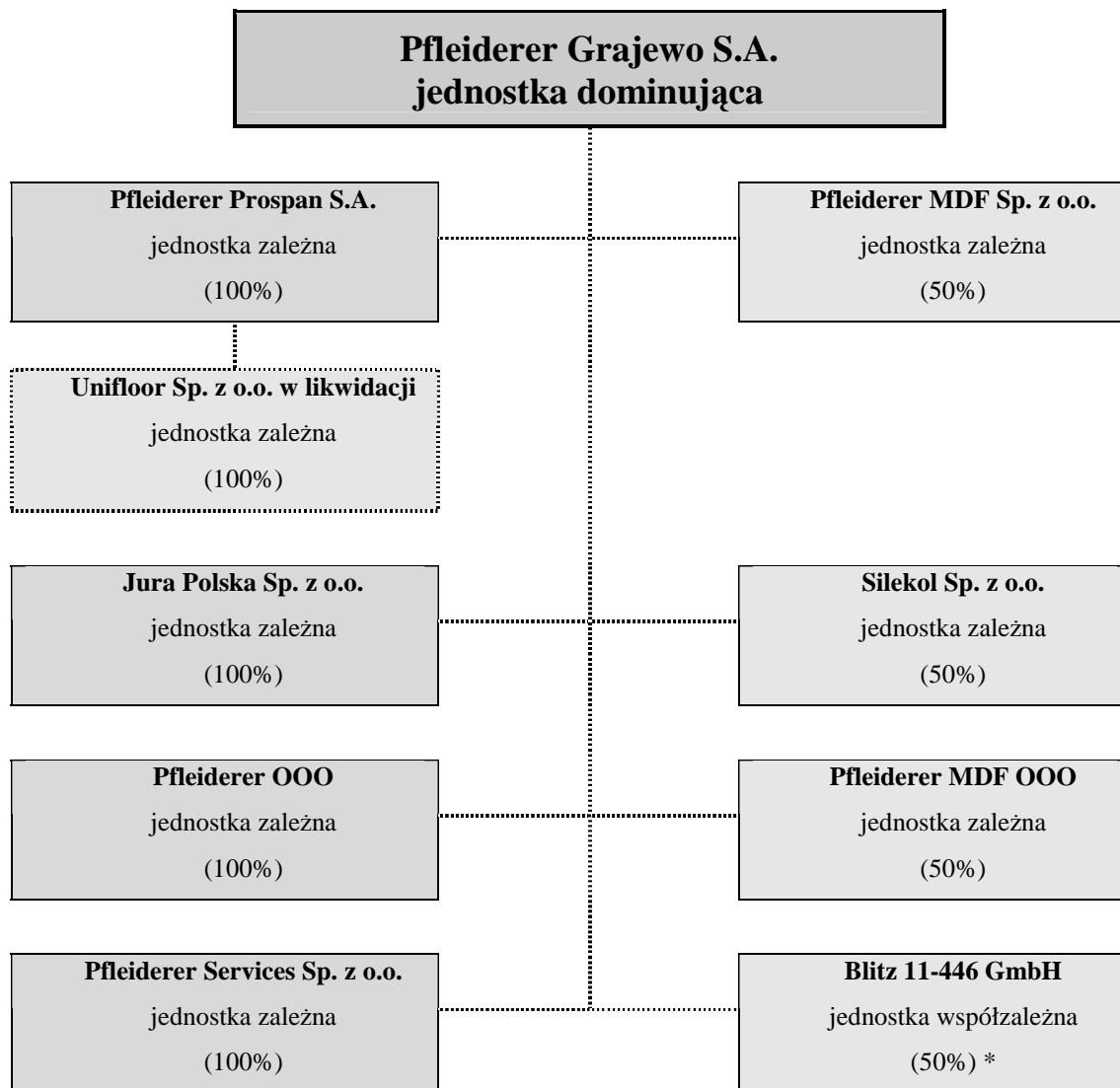
Jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. sprawuje współkontrolę w jednostce Blitz 11-446 GmbH (z siedzibą w Neumarkt).

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia się następująco:



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

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

* Udziały w spółce Blitz 11-446 GmbH, w której Grupa Kapitałowa sprawuje współkontrolę zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

W dniu 13 grudnia 2012 r. Jednostka dominująca nabyła od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) udział w spółce Pfeiderer OOO w Rosji, jednostce zależnej od Pfeiderer Grajewo S.A., stanowiący 15,81% kapitału zakładowego Pfeiderer OOO. Cena nabycia powyższego udziału zapłacona przez Spółkę na rzecz EBOiR wyniosła 9.553.187,18 EUR (39.098.329,17 PLN). Ze względu na wcześniejsze uwarunkowania wynikające z zawartych umów Grupa uznała spółkę Pfeiderer OOO jako jednostkę zależną w 100%. Grupa zastosowała metodę przewidywanego nabycia, ujmując udziały EBOiR jako zobowiązania, czyli tak jak gdyby udziały niekontrolujące (EBOiR) sprzedały już swoje udziały do Grupy.

Wykaz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

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

Pfeiderer 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

Pfeiderer 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 Cei 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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Wykaz jednostek współzależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Przedmiot działalności pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Pfleiderer Prospan S.A.

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

Pfleiderer OOO

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

Pfleiderer MDF OOO

Jest podmiotem, w którym realizowano inwestycję budowy nowego zakładu.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Silekol Sp. z o.o.

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

Pfleiderer MDF Sp. z o.o.

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

Jura Polska Sp. z o.o.

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

Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji

Obecnie Spółka jest w procesie likwidacji.

Pfleiderer Services Sp. z o.o.

Spółka zawiesiła działalność.

Jednostka współzależna

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Zarząd Pfeiderer Grajewo S.A. w Grajewie na koniec okresu sprawozdawczego działał w składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

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

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

W dniu 28 września Pan Hans H. Overdiek złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfeiderer 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 Pfeiderer 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 Pfeiderer Grajewo S.A. ze skutkiem na dzień 26 lutego 2013 r.

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

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

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., a porównywalne dane finansowe i informacje objaśniające obejmują rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównywalne obejmuje dane jednostki dominującej Pfeiderer Grajewo S.A oraz jej jednostek zależnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2012 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Według szacunków Grupy, niżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień sprawozdawczy, z wyjątkiem **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"**, który będzie obowiązkowy dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 i mógłby mieć istotny wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, zakres jego wpływu nie został oszacowany.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR i zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 1 **„Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie).
- MSR 19 (2011) – **„Świadczenia pracownicze”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 **„Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 **„Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 **„Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 **„Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 **„Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 **„Ustalanie wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (2011) **„Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (2011) **„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 **„Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR i oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2012 r.

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: **„Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 9 **„Instrumenty Finansowe”** (2009) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 **„Instrumenty Finansowe”** (2010) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 **„Instrumenty finansowe”** i MSSF 7 **„Instrumenty finansowe: ujawnienia”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie)

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

dacie),

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

b) Podstawa wyceny

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

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest polski złoty.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. (nota 34)

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

6. Istotne zasady rachunkowości

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, jak również były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy.

a) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostki zależne są to podmioty kontrolowane przez jednostkę dominującą.

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

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

(ii) Utrata kontroli

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

(iii) Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Udziały w jednostkach współkontrolowanych to jednostki gdzie Grupa sprawuje współkontrolę. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje współkontrolę, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane w momencie początkowego ujęcia wg ceny nabycia a następnie metodą praw własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam koniec okresu sprawozdawczego, co jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej i przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okresach. W momencie początkowego ujęcia inwestycje ujmowane są w cenie nabycia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach (po ujednoliceniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania wspólnej kontroli do momentu jej utraty. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Dalszych strat nie ujmuje się, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki współkontrolowanej.

(iv) Korekty konsolidacyjne

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

b) Waluty obce

(i) Transakcje w walutach obcych

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

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

Kursy zastosowane dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej			Kursy zastosowane dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów		
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
EUR	4,0882	4,4168	EUR	4,1850	4,1189
USD	3,0996	3,4174	USD	3,2565	2,9629
GBP	5,0119	5,2691	GBP	5,1591	4,7454
RUB	0,1017	0,1061	RUB	0,1048	0,1007

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

(ii) Przeliczanie jednostek działających za granicą

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

(iii) Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

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

c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Pożyczki udzielone i należności

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, pomniejszonych dodatkowo o tę część kredytów w rachunkach bieżących, które stanowią integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie notowane na aktywnym rynku są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Aktywa dostępne do sprzedaży obejmują Inne długoterminowe aktywa finansowe.

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

rodzaju pozycji zabezpieczanej tym instrumentem.

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Majątek własny

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

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

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

(ii) Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu do wysokości, w której odwracają one wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości danej nieruchomości. Pozostała część zysku jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i wykazywana w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

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

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

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

(iv) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

osiągnięcie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Nakłady ponoszone w związku z naprawami oraz bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(v) Amortyzacja

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

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	25 do 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 do 25 lat
Środki transportu	5 do 8 lat
Inne środki trwałe	4 do 8 lat

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

e) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

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

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

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

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

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

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

(iii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

(iv) Amortyzacja

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Licencje	2 do 3 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata

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

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

g) Zapasy

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

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

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

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

h) Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość aktywów niefinansowych, innych niż zapasy, nieruchomości inwestycyjne i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

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

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

i) Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

Odpis z tytułu utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych, które są nadal wyceniane stosownie do

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

zasad rachunkowości Grupy. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

j) Kapitał własny

(i) Akcje zwykłe

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

(ii) Dywidendy

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

(iii) Udziały niekontrolujące

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

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

k) Świadczenia na rzecz pracowników

(i) Program określonych składek

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

(ii) Inne długoterminowe świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na początek i koniec okresu sprawozdawczego jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

l) Rezerwy

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

m) Przychody

(i) Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów oraz świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług obejmują przede wszystkim przychody z tytułu świadczenia usług transportowych. Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

(ii) Dotacje rządowe

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

Oprócz dotacji rządowych w formie pieniężnej Grupa rozpoznaje dotacje rządowe w formie ulg podatkowych od podatku dochodowego od osób prawnych jako należności z tytułu pomocy publicznej oraz przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej. Ulgi podatkowe wynikają z działalności przez spółę zależną w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Dotacje związane z ulgami podatkowymi obowiązują do wcześniejszej z dwóch momentów: wykorzystania przyznanej ulgi podatkowej (maksymalna kwota liczona na podstawie regulacji związanych ze Specjalną Strefą Ekonomiczną) lub

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

zakończenia okresu działalności Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W celu oszacowania kwoty pomocy publicznej do wykorzystania w następnych latach obrotowych Grupa ustaliła łączną wartość potencjalnego podatku od zwolnionych z podatku oczekiwanych przez Grupę dochodów z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w poszczególnych okresach zwolnienia podatkowego bazując na aktualnych i zatwierdzonych budżetach na kolejne lata obrotowe. Grupa dokonuje odpisów pomocy publicznej ujętej jako przychody przyszłych okresów do pozostałych przychodów operacyjnych. W tym celu Grupa ustala wykaz rzeczowych aktywów trwałych oraz zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, na które poniesione w poszczególnych latach nakłady inwestycyjne uwzględnia się przy wyliczeniu pomocy publicznej w okresie prowadzenia działalności w strefie ekonomicznej. W oparciu o powyższe dane Grupa szacuje średnią ważoną stawkę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych. W kolejnych okresach obrotowych Grupa dokonuje odpisów pomocy publicznej ujętej w przychodach przyszłych okresów w oparciu o średniowązoną stawkę amortyzacji środków trwałych, których nabycie było podstawą do ustalenia wielkości pomocy publicznej.

Grupa dokonuje także odpisów aktywa z tytułu pomocy publicznej. W tym celu Grupa pomniejsza wartość aktywa z tytułu pomocy publicznej o wartość wykorzystanej pomocy publicznej w danym roku obrotowym w korespondencji z obowiązkowym obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (nota 16).

n) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

o) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

p) Przychody i koszty finansowe netto

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

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

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

q) Podatek dochodowy

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

podatku dotyczącego lat ubiegłych.

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

Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

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

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

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

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

r) Zysk/ (Strata) na akcję

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

s) Ustalenie i prezentacja segmentów operacyjnych

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1	SEGMENTY OPERACYJNE	34
2	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	37
3	WARTOŚĆ FIRMY	37
4	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	38
5	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	38
6	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	38
7	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	39
8	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ WEDŁUG RODZAJU	40
9	PODATEK DOCHODOWY	41
10	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	42
11	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	46
12	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH	47
13	INNE AKTYWA FINANSOWE	47
14	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	48
15	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	49
16	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POMOCY PUBLICZNEJ/ PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW Z TYTUŁU POMOCY PUBLICZNEJ.....	53
17	ZAPASY	55
18	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	55
19	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.	56
20	KAPITAŁ WŁASNY	57
21	ZYSK / (STRATA) PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ.....	59
22	KREDYTY I POŻYCZKI.....	59
23	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	63
24	REZERWY	64
25	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	65
26	INSTRUMENTY FINANSOWE	65
27	LEASING OPERACYJNY	74
28	ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ZACIĄGNIĘTE W CELU NABYWANIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	74
29	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA	74
30	ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	75
31	OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	78
32	WYDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	79
33	SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA.....	82

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1 Segmenty operacyjne

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

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

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według kraju siedziby klienta

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Kraj		
Polska	929 737	994 481
Rosja	407 409	340 882
Niemcy	148 830	98 572
Litwa	73 643	74 073
Kazachstan	49 357	54 303
Białoruś	37 973	34 163
Republika Czeska	28 136	17 603
Szwecja	24 941	14 400
Ukraina	12 470	14 139
Łotwa	11 246	11 927
Holandia	11 127	5 354
Słowacja	8 303	7 449
Azerbejdżan	8 093	4 550
Rumunia	6 712	2 924
Dania	6 494	7 055
Finlandia	5 725	6 989
Wielka Brytania	3 678	7 543
Włochy	2 517	705
Mołdawia	2 341	2 525
Węgry	1 965	2 448
Gruzja	1 141	791
Republika środkowej Afryki	1 101	1 391
Pozostałe kraje	7 004	20 964
Razem	1 789 943	1 725 231

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o produktach i usługach

Struktura rzeczowa	01.01.2012 – 31.12.2012	udział w %	01.01.2011 – 31.12.2011	udział w %
Przychody ze sprzedaży produktów	1 707 015	95,4%	1 618 043	93,8%
Płyta wiórowa	1 135 584	63,4%	1 165 266	67,5%
Płyta MDF	197 742	11,0%	230 945	13,4%
Kleje	215 723	12,1%	150 518	8,7%
Pozostałe	157 966	8,8%	71 314	4,1%
Materiały	5 446	0,3%	5 348	0,3%
Towary	50 373	2,8%	78 211	4,5%
Usługi	27 109	1,5%	23 629	1,4%
Łączna sprzedaż	1 789 943	100,0%	1 725 231	100,0%

Przychody ze sprzedaży w podziale na kraje oraz strukturę rzeczową dotyczą zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej.

Informacje o głównych klientach

Z uwagi na specyfikę działalności oraz strukturę sprzedaży Grupy nie jest możliwe wskazanie wiodącego klienta, tj. sprzedaż do żadnego z nich nie przekroczyła 10% obrotów łącznych Grupy w latach obrotowych kończących się odpowiednio 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

Informacje o segmentach

Dla celów raportowania Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne w oparciu o kryterium lokalizacji geograficznej (Polska, Rosja).

W IV kwartale 2012 r. Grupa Pfeiderer Grajewo SA podpisała umowę warunkową z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V na sprzedaż 100% udziałów w Pfeiderer OOO w Rosji oraz sprzedaż aktywów spółki Pfeiderer MDF OOO. Jednocześnie na skutek zawartych umów Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo SA utraci kontrolę nad jednostką zależną Pfeiderer MDF OOO. Obie spółki należą do jednego segmentu geograficznego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa zaklasyfikowała aktywa spółek jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania oraz odpowiednio zobowiązania zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży lub wydania (nota 19).

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne

Grupa kontynuuje działalność we wszystkich segmentach operacyjnych.

	Polska		Rosja		Eliminacje Między segmentowe		Ogółem skonsolidowane	
	działalność kontynuowana		działalność zaniechana					
	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 344 049	1 326 806	445 894	398 425	0	0	1 789 943	1 725 231
Przychody z transakcji między segmentami	89 000	78 731	766	0	(89 766)	(78 731)		
Przychody ze sprzedaży łącznie	1 433 049	1 405 537	446 660	398 425	(89 766)	(78 731)	1 789 943	1 725 231
Koszty ogółem (1)	(1 356 458)	(1 294 268)	(369 622)	(373 371)	89 374	78 614	(1 636 706)	(1 589 026)
Zysk / (strata) operacyjny	76 591	111 269	77 038	25 054	(392)	(117)	153 237	136 205
Koszty / przychody finansowe							(92 650)	(97 458)
Podatek							(24 302)	(17 012)
Zysk / strata netto							36 285	21 735
Aktywa segmentu sprawozdawczego	1 597 137	1 716 972	741 805	784 239	(561 873)	(598 385)	1 777 069	1 902 826
w tym: aktywa trwałe	964 460	1 167 629	0	667 947	(246 456)	(332 069)	718 004	1 503 507
aktywa obrotowe	632 677	549 343	741 805	116 292	(315 417)	(266 316)	1 059 065	399 319
Nieprzypisane aktywa (2)							29 963	33 144
Aktywa łącznie							1 807 032	1 935 970
Zobowiązania operacyjne segmentu	252 322	270 516	267 506	91 888	(18 440)	(24 624)	501 388	337 780
Nieprzypisane zobowiązania (3)							720 479	1 031 709
Nakłady inwestycyjne								
rzeczowe aktywa trwałe	18 019	14 466	5 555	46 454	0	0	23 574	60 920
wartości niematerialne	2 280	0	0	817	0	0	2 280	817
Amortyzacja								
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(41 523)	(41 605)	(33 403)	(32 645)	(142)	(142)	(75 068)	(74 392)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 515)	(2 609)	(363)	(522)	0	0	(1 878)	(3 131)

1. Koszty ogółem zawierają: koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz wynik z pozostałej działalności operacyjnej

2. Pozostałe aktywa obejmują środki pieniężne, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3. Pozostałe zobowiązania obejmują: zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kredyty i pożyczki

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2 Sezonowość działalności

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

3 Wartość firmy

Analiza utraty wartości przez ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne zawierające wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wartości odzyskiwalnej wartości firmy.

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

- stopa wzrostu po okresie pięciu lat objętych przez budżet - 3%,
- ostateczna stopa dyskontowa – 9,0%.

Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą do testu na utratę wartości na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowano stopę dyskonta, odzwierciedlającą konkretne zagrożenia dotyczące danego segmentu operacyjnego. Jako stopę wolną od ryzyka wybrano stopę 10-letnich obligacji rządowych. Planowane przepływy pieniężne wynikały z przyjętych przez Zarząd budżetów na okres do 2017 roku. Następne przepływy pieniężne przez okres kolejnych 5 lat wynikają z ekstrapolacji wyników z roku 2017 stałą stopą wzrostu w wysokości 3%. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne przekracza wartość księgową o ok. 511 mln zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	78	374
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	2 034	300
Otrzymane odszkodowania i kary	527	993
Rozwiązanie niewykorzystanych rozliczeń międzyokresowych biernych	1 416	207
Pomoc publiczna	1 871	1 188
Pozostałe przychody operacyjne	14 073	2 449
Razem	19 999	5 511
W tym działalność zaniechana	1 334	1 661

Pozostałe przychody operacyjne w wartości 14 073 tys. zł zawierają wynik na transakcji sprzedaży środków trwałych w kwocie 11 795 tys. zł, która następnie przyjęto do używania na podstawie umów leasingu operacyjnego (nota 38).

5 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Strata za zbycia rzeczowych aktywów trwałych	507	0
Aktualizacja wartości należności	3 947	2 719
Odpisane należności	1 497	168
Zapłacone odszkodowania	178	396
Zawiązanie rozliczeń międzyokresowych biernych	165	1 637
Koszty związane ze wstrzymaniem budowy zakładu MDF w Rosji	7 256	8 826
Pozostałe koszty operacyjne	5 813	7 491
Razem	19 363	21 237
W tym działalność zaniechana	11 599	15 072

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą między innymi: przekazanych darowizn (676 tys. zł), kosztów nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu (1 387 tys. PLN) oraz kosztów z tytułu obsługi prawnej (724 tys. PLN).

6 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Wynagrodzenia	99 371	90 767
Świadczenia na rzecz pracowników	26 446	23 521
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych	(62)	0
Wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych	489	735
Zmiana rezerwy z tytułu roszczeń pracowniczych	105	(6)
Wzrost zobowiązań z tytułu urlopów	588	354
Wzrost zobowiązań z tytułu wypłaty premii	905	3 086
Razem	127 842	118 457
W tym działalność zaniechana	28 293	24 545

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

7 Przychody i koszty finansowe

Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu:

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	31 182	29 260
Przychody z kontraktów forward	851	0
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	0	10 539
Pozostałe przychody finansowe	71	0
Przychody finansowe	32 104	39 799
Koszty z tyt. odsetek	(121 059)	(125 864)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(186)	(5 979)
Strata z kontraktów forward	(84)	(2 665)
Pozostałe koszty finansowe	(3 425)	(2 656)
Koszty finansowe	(124 754)	(137 257)
Koszty finansowe netto	(92 650)	(97 458)
W tym działalność zaniechana	(34 382)	(45 034)

Powyższe przychody i koszty finansowe obejmują następujące pozycje przychodów i kosztów z tytułu odsetek dotyczące aktywów i zobowiązań:

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	31 182	29 260
Koszty z tytułu odsetek	(121 059)	(125 864)
	(89 877)	(96 604)

Ujęte w innych całkowitych dochodach:

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Efektywna część zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	(589)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	(8 011)	19 531
	(8 011)	18 942

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

8 Koszty działalności podstawowej według rodzaju

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zużycie materiałów i energii	1 070 471	950 661
Amortyzacja	76 946	77 523
Usługi obce	165 413	140 453
Podatki i opłaty	21 939	16 267
Świadczenia pracownicze	127 842	118 457
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	129 925	199 183
Pozostałe koszty rodzajowe	50 538	87 539
Koszty rodzajowe razem	1 643 074	1 590 083
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(2 044)	(20 210)
Koszt świadczeń na własne potrzeby	(3 688)	3 427
Koszty operacyjne razem	1 637 342	1 573 300
w tym:		
Koszty sprzedaży	111 356	106 086
Koszty zarządu	94 139	84 509
Koszt własny sprzedaży	1 431 847	1 382 705

W tym działalności zaniechanej dotyczyły:

	31.12.2012	31.12.2011
Zużycie materiałów	157 235	96 005
Amortyzacja	33 931	33 328
Usługi obce	11 082	5 261
Podatki i opłaty	6 478	580
Świadczenia pracownicze	28 293	24 545
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	47 385
Pozostałe koszty rodzajowe	32 655	73 752
Koszty rodzajowe razem	269 674	280 856
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	1 074	492
Koszty operacyjne razem	270 748	281 348
w tym:		
Koszty sprzedaży	15 233	17 402
Koszty zarządu	28 543	27 735
Koszt własny sprzedaży	226 972	236 211

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

9 Podatek dochodowy

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	23 960	11 203
	<u>23 960</u>	<u>11 203</u>
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 560)	(980)
Strata podatkowa	3 902	6 789
	<u>342</u>	<u>5 809</u>
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	24 302	17 012
W tym podatek dochodowy z działalności zaniechanej	<u>23 060</u>	<u>5 813</u>

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

	%	01.01.2012 – 31.12.2012	%	01.01.2011 – 31.12.2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem		60 587		38 747
Podatek według stawki krajowej	19,00%	11 512	19,00%	7 362
Wpływ zagranicznych stawek podatkowych	0,70%	427	(0,52%)	(200)
Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20,88%	12 650	20,82%	8 068
Rozpoznanie nie ujętego w latach poprzednich aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6,50%)	(3 938)	(6,45%)	(2 500)
Rozliczenie straty z lat ubiegłych z działalności poza Strefą	(0,27%)	(31)	0,00%	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów – różnice trwałe	7,82%	4 739	12,02%	4 659
Przychody niepodlegające opodatkowaniu – różnice trwałe	(1,74%)	(1 057)	(0,97%)	(377)
Wpływ na podatek	20,41%	12 363	25,42%	9 850
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	40,11%	24 302	43,91%	17 012
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		24 302		17 012

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Łącznie
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2011 r.	456 607	1 132 432	44 119	180 307	1 813 465
Zwiększenia	0	0	31	60 889	60 920
Zmniejszenia	0	143	3 369	0	3 512
Przeniesienia	4 100	9 376	380	(13 920)	(64)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	10 311	26 971	1 037	18 916	57 235
Stan na 31.12.2011 r.	471 018	1 168 636	42 198	246 192	1 928 044
Stan na 01.01.2012 r.	471 018	1 168 636	42 198	246 192	1 928 044
Zwiększenia	0	0	6	25 838	25 844
Zmniejszenia	217	3 573	2 174	0	5 964
Przeniesienia	4 631	13 514	643	(21 057)	(2 269)
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(119 528)	(327 631)	(12 388)	(228 962)	(688 509)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(5 107)	(12 701)	(533)	(9 912)	(28 253)
Stan na 31.12.2012 r.	350 797	838 245	27 752	12 099	1 228 893

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Łącznie
Umorzenie i odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2011 r.	130 954	530 572	29 800	0	691 326
Amortyzacja	15 524	54 491	4 377	0	74 392
Zmniejszenia	0	104	3 341	0	3 445
Reklasyfikacja środków trwałych	250	-250	0	0	0
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	2 109	9 159	653	0	11 921
Stan na 31.12.2011 r.	148 837	593 868	31 489	0	774 194
Stan na 01.01.2012 r.	148 837	593 868	31 489	0	774 194
Amortyzacja	15 801	55 613	3 654	0	75 068
Zmniejszenia	217	3 448	2 015	0	5 680
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(31 991)	(148 817)	(9 922)	0	(190 730)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(1 277)	(5 938)	(404)	0	(7 619)
Stan na 31.12.2012 r.	131 153	491 278	22 802	0	645 233
Wartość netto					
Stan na 31.12.2011 r.	322 181	574 768	10 709	246 192	1 153 850
Stan na 31.12.2012 r.	219 644	346 967	4 950	12 099	583 660

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na dzień sprawozdawczy wszystkie rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenia otrzymanych kredytów i pożyczek.

Klasyfikacja rzeczowych aktywów trwałych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na mocy umowy warunkowej z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V z dnia 19 października 2012 r. Grupa Pfeiderer Grajewo SA zaklasyfikowała rzeczowe aktywa trwałe spółek: Pfeiderer OOO oraz Pfeiderer MDF OOO jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania (nota 19).

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2011 r. środki trwałe użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego miały wartość 342 tys. zł.

Środki trwałe w budowie i zapłacone zaliczki na środki trwałe

Pozostałe inwestycje

Inwestycje zrealizowane w 2012 r. dotyczyły: modernizacji formatyzerki Holzma (4,3 mln zł), modernizacja zaklejarki IMALL (2,4 mln zł dotyczy Pfeiderer Grajewo), rekuperacji energii cieplnej na impregniarce VITS (1,0 mln. zł), zakupu i montażu układu wysokiego ciśnienia na zaklejarce IMALL (1,8 mln. Zł dotyczy Pfeiderer Prospan).

Wydatki w kwocie 16,3 mln zł dotyczyły głównie pozostałych mniejszych projektów operacyjnych, których realizacja nie przekroczyła 1 mln zł oraz dużej inwestycji niezakończonych w 2012 r., - zakup turbiny w spółce Silekol na kwotę 4,6 mln zł.

Analiza utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

Zarząd dokonał analizy utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012r.

Dla celów weryfikacji utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych, wartość niefinansowych aktywów trwałych została przyporządkowana do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, zdefiniowanego na poziomie działalności operacyjnej jednostek wchodzących w skład Grupy. Wartość odzyskiwalna niefinansowych aktywów trwałych została ustalona na podstawie wartości użytkowej tych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów finansowych zatwierdzonych przez Zarząd.

Główne założenia analizy utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r., zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne:

	Pfl. Grajewo Sp. z o.o.	MDF Sp. z o.o.	Silekol Sp. z o.o.
wzrost EBITDA w okresie budżetowanym o średnio	18,5%	17,2%	13,3%
stopa wzrostu po okresie pięciu lat objętych przez budżet	3%	3%	3%
stopa dyskontowa	9%	9%	9%

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą do testu na utratę wartości na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowano stopę dyskonta, odzwierciedlającą konkretne zagrożenia dotyczące danej inwestycji. Jako stopę wolną od ryzyka wybrano stopę 10-letnich obligacji rządowych w przypadku spółek polskich. Planowane przepływy pieniężne wynikały z przyjętych przez Zarząd budżetów na okres do 2017 roku. Następne przepływy pieniężne w kolejnych latach (od 15 do 25 lat w zależności od spółki) wynikają z ekstrapolacji wyników z roku 2017 stałą stopą wzrostu w wysokości 3%.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r.

Kwotę nadwyżki wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową trwałych wartości firmy prezentuje poniższa tabela:

	Grajewo 31.12.2012	MDF 31.12.2012	Silekol 31.12.2012
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową	499	186	291

Zarząd zidentyfikował trzy kluczowe założenia których potencjalna zmiana mogłaby spowodować, że wartość księgowa zrówna się z wartością odzyskiwalną:

	Pfl. Grajewo Sp. z o.o.	MDF Sp. z o.o.	Silekol Sp. z o.o.
a) zmniejszenie wzrostu/spadek EBITDA w okresie budżetowanym rocznie do/o	6,0%	13,6%	(6,3%)
b) wzrost stopy dyskonta do		12,2%	

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej dla Pfeiderer OOO oraz MDF OOO zostało przeprowadzone w oparciu o wartość netto możliwą do uzyskania ze sprzedaży w momencie zakwalifikowania udziałów Pfeiderer OOO oraz aktywów MDF OOO do sprzedaży w październiku 2012 r. (nota 19). Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11 Wartości niematerialne

	Licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe
Wartość brutto	
Stan na 01.01.2011 r.	25 225
Zwiększenia	817
Przeniesienia	69
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	159
Stan na 31.12.2011 r.	26 270
Stan na 01.01.2012 r.	26 270
Zwiększenia	10
Przeniesienia	2 269
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 826)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(165)
Stan na 31.12.2012 r.	24 558
Umorzenie i odpisy aktualizujące	
Stan na 01.01.2011 r.	20 521
Amortyzacja	3 131
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	79
Stan na 31.12.2011 r.	23 731
Stan na 01.01.2012 r.	23 731
Amortyzacja	1 878
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 951)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych	(318)
Stan na 31.12.2012 r.	22 340
Stan na 31.12.2011 r.	2 539
Stan na 31.12.2012 r.	2 218

W 2012 r. Grupa dokonała znaczących zakupów wartości niematerialnych, które dotyczyły licencji Microsoft 1,6 mln zł oraz licencji SAP 0,6 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

	Kraj	Wartość udziałów według ceny nabycia	Udział w kapitale własnym	
			31.12.2012	31.12.2011
Blitz 11-446 GmbH	Niemcy	<u>117</u>	50%	50%

Główne dane finansowe jednostek współzależnych

Okres	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Strata
01.01.2012 r.- 31.12.2012 r.					
Blitz 11-446 GmbH	138 652	258 735	(120 083)	0	(120 165)*
	138 652	258 735	(120 083)	0	(120 165)
01.01.2011 r.- 31.12.2011 r.					
Blitz 11-446 GmbH	283 563	283 456	107		(3)
	283 584	283 456	128	0	(3)

* Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo SA nie jest w jakikolwiek sposób zobowiązana do pokrycia strat w jednostce współkontrolowanej.

13 Inne aktywa finansowe

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10
- udziały w spółkach nie notowanych na regulowanym rynku papierów wartościowych	<u>10</u>	<u>10</u>
Razem	<u>10</u>	<u>10</u>

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa wykazała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 4 300 tys. zł. Przeprowadzona wycena nieruchomości nie wykazała potrzeby zmiany wyceny bilansowej nieruchomości.

Do nieruchomości inwestycyjnych Grupa zaliczyła grunt, będący w wieczystym użytkowaniu, położony w Wieruszowie, przy ul. Bolesławieckiej, o powierzchni 2,7835 ha, który na dzień 31 grudnia 2012 r. nie jest wykorzystywany przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług ani czynnościach administracyjnych, oraz nie jest przeznaczony na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Grupy.

W związku z planami budowy drogi ekspresowej S-8, przebiegającej w bezpośrednim sąsiedztwie omawianej nieruchomości, Grupa upatruje w nieruchomości przyszłe źródło dochodów z czynszów i znacznego przyrostu wartości tej nieruchomości. W 2010 r. podjęto działania mające na celu przekształcenie przeznaczenia nieruchomości z rolnej w budowlaną. W dniu 22 listopada 2010 r. Grupa uzyskała decyzję Burmistrza Wieruszowa o warunkach zabudowy nieruchomości budynkiem usługowym – pawilonem handlowym o powierzchni zabudowy do 2 500 m². Z uwagi na zmianę przeznaczenia gruntu Grupa, korzystając z usług biegłego rzeczoznawcy majątkowego, oszacowała wartość godziwą gruntu na kwotę 4 300 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka, korzystając z usług biegłego rzeczoznawcy, ustaliła wartość godziwą gruntu, będącego nieruchomością inwestycyjną, która nie zmieniła się w stosunku do wyceny z 31 grudnia 2011 r. i wynosi 4.300 tys. zł.

Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i pożyczek.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

15 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Aktywa	Zobowiązania	Netto
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	13 699	18 279	(4 580)	15 863	28 892	(13 029)
Nieruchomość inwestycyjna	0	597	(597)	0	597	(597)
Udzielone pożyczki	0	1	(1)	0	12 339	(12 339)
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4	0	4	4	0	4
Aktywa obrotowe						
Zapasy	1 995	0	1 995	1 397	441	956
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	93	(93)	610	294	316
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	2 580	262	2 318	1 939	481	1 458
Grupa aktywów przeznaczonych do zbycia	1 244	15 278	(14 034)	0	7 966	(7 966)
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	1 025	0	1 025	69	756	(687)
Rezerwy	140	0	140	120	0	120
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 205	0	1 205	1 113	0	1 113
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	0	181	(181)	1 487	0	1 487
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 201	8	1 193	4 350	48	4 302
Rezerwy	7	0	7	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 829	7	1 822	1 804	156	1 648
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	13 716	0	13 716	23 834	0	23 834
Aktywa/ zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 645	34 706	3 939	52 590	51 970	620
Kompensata aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(26 461)	(26 461)		(39 143)	(39 143)	
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa/ zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 184	8 245		13 447	12 827	

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zmiany z tytułu różnic przejściowych w ciągu okresu:

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	1 487		1 487	(1 668)	0	(181)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 302	2 922	1 380	(187)	0	1 193	1 361
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 648	0	1 648	174	0	1 822	172
Rezerwy	0	(0)	0	7	0	7	0
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	23 834	3 180	20 654	(6 938)	0	13 716	0
	620	6 537	(5 917)	7 977	1 879	3 939	(1 873)
Podatek z działalności zaniechanej				(8 410)			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				91			
Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu				(342)			

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2011	Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(24 298)	11 269	0	(13 029)
Wartości niematerialne	0	0	0	0
Nieruchomość inwestycyjna	(597)	0	0	(597)
Udzielone pożyczki	(9 696)	1 938	(4 581)	(12 339)
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4	0	0	4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	897	59	0	956
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	100	216	0	316
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 492	(1 034)	0	1 458
Udzielone pożyczki	0	(7 966)	0	(7 966)
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	159	(846)	0	(687)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 018	95	0	1 113
Rezerwy	122	(2)	0	120
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych	584	903	0	1 487
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 421	881	0	4 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 295	353	0	1 648
Suma strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach	34 700	(10 866)	0	23 834
	10 201	(5 000)	(4 581)	620
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(809)		
Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu		(5 809)		

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższym Grupa rozpoznała aktywa oraz zobowiązania z tytułu pomocy publicznej (krótko i długoterminowe), ujęte jako należności z tytułu pomocy publicznej oraz przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej. Grupa dokonuje odpisu należności z tytułu pomocy publicznej w wysokości wykorzystanej pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość wykorzystanej w 2012 roku pomocy publicznej wyniosła 614 tys. zł.

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

Poniższa tabela przedstawia analizę przychodów przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej oraz kwot odpisanych w pozostałe przychody operacyjne w latach 2011 i 2012.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rodzaj pomocy publicznej	Grant Inwestycyjny	Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych	Razem
Stan na 01.01.2011	17 977	9 062	27 039
Amortyzacja pomocy publicznej	(825)	(363)	(1 188)
Aktualizacja pomocy publicznej	0	16 509	16 509
Stan na 31.12.2011	17 152	25 208	42 360
Stan na 01.01.2012	17 152	25 208	42 360
Amortyzacja pomocy publicznej	(821)	(1 050)	(1 871)
Aktualizacja pomocy publicznej	0	(12 108)	(12 108)
Stan na 31.12.2012	16 331	12 050	28 381
Cześć długoterminowa	15 510	11 723	27 233
Cześć krótkoterminowa	821	327	1 148
Razem	16 331	12 050	28 381

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa dokonała analizy i aktualizacji wartości pomocy publicznej. W wyniku powyższej analizy Grupa zaktualizowała wartość pomocy publicznej z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość aktywa i pasywa z tytułu pomocy publicznej zmniejszyła się o 12 108 tys. zł. i wynika z szacowanego podatku dochodowego, który dzięki zwolnieniu nie zostanie zapłacony w okresie działania Spółki w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość ta została oszacowana w oparciu o zaktualizowane projekcje budżetowe zatwierdzone przez Zarząd. Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą oszacowania wartości pomocy publicznej na podstawie wyników historycznych oraz przewidywań, co do rozwoju rynku. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla sektora produkcyjnego w Polsce. Zgodnie z wymogami MSSF UE oszacowana wartość pomocy publicznej nie jest dyskontowana. Jednocześnie aktywo z tytułu pomocy publicznej zostało pomniejszone o wartość podatku dochodowego niezapłaconego z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej za rok 2012 w kwocie 614 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia analizę należności z tytułu pomocy publicznej.

	31.12.2012	31.12.2011
Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych	14 443	27 165
Razem	14 443	27 165
Część długoterminowa	14 443	27 165
Część krótkoterminowa	0	0
	14 443	27 165

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17 Zapasy

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Materiały i towary	103 777	161 340
Półprodukty i produkcja w toku	0	466
Produkty	64 516	71 573
Zaliczki na dostawy	6 510	8 451
Razem	<u>174 803</u>	<u>241 830</u>

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 11 138 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. w wartości 6 362 tys. zł.

18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności z tyt. dostaw i usług	43 090	97 421
Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 597	7 364
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	10 380	3 405
Należności krótkoterminowe z tytułu VAT	7 660	32 697
Pozostałe należności	1 629	16 602
Razem	<u>70 356</u>	<u>157 489</u>

Należności z tytułu dostaw i usług zostały pomniejszone na dzień 31 grudnia 2012 r. o odpisy aktualizujące w wartości 11 453 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. w wartości 10 950 tys. zł.

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

	Nota	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności z tyt. dostaw i usług		43 090	97 421
Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych		7 597	7 364
Pozostałe należności		1 629	2 982
Razem	26	<u>52 316</u>	<u>107 767</u>

Faktoring należności

Grupa jest stroną umów faktoringowych zawieranych na okres nie krótszy niż roczny. Umowy te są sukcesywnie przedłużane na kolejne okresy. Obecnie umowy faktoringowe obowiązują do dnia 31 marca 2014 r. Przedmiotem umowy dotyczącej Pfeleiderer Grajewo, Pfeleiderer MDF Sp. z o.o. oraz Prospan jest faktoring należności z tytułu dostaw i usług, które są objęte ubezpieczeniem, w ramach limitu w wysokości 200 mln zł. Dodatkowo jednostka zależna Silekol posiada umowę z limitem 15 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności nabytych przez faktora jest cesja praw z tytułu umowy ubezpieczenia tych należności.

Na podstawie umowy faktoringowej, faktor nabywa wierzytelności za 90% lub 100% ich wartości nominalnej, przy czym koszt finansowania faktoringu w wysokości WIBOR + marża ponosi Grupa. W przypadku zaniechania spłaty wierzytelności przez kontrahentów, faktorowi przysługuje roszczenie do ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności w wysokości 90% kwoty

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

wierzytelności, natomiast 10% kwoty wierzytelności pokrywane jest przez Grupę. W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	186 405	224 108
Należności usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(135 718)	(126 687)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<u>50 686</u>	<u>97 421</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności będące przedmiotem faktoringu na dzień sprawozdawczy	157 912	147 989
Wpłaty od klientów nieprzekazane do faktora	7 015	7 167
Stan operacji po wpłatach w tym:	150 896	140 822
Należności usunięte (90%)	135 718	126 687
Należności ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wysokości zaangażowania (10%)	<u>15 178</u>	<u>14 135</u>
Rozrachunki z tytułu faktoringu	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności będące przedmiotem faktoringu na dzień sprawozdawczy	157 912	125 733
Pozostałe rozrachunki z faktorem - środki pieniężne w drodze	(223)	(2 159)
Otrzymane zaliczki wpłaty od faktora za należności będące przedmiotem faktoringu	(140 271)	(107 185)
Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień sprawozdawczy	<u>17 418</u>	<u>16 389</u>

19 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W IV kwartale 2012 r. Grupa Pfeiderer Grajewo SA podpisała umowę warunkową z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V na sprzedaż 100% udziałów w Pfeiderer OOO w Rosji oraz sprzedaż aktywów jednostki zależnej Pfeiderer MDF OOO. Jednocześnie na skutek zawartych umów Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo SA utraci kontrolę nad jednostką zależną Pfeiderer MDF OOO. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa zaklasyfikowała aktywa jednostek zależnych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania zostały odpowiednio zaklasyfikowane jako zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Obie spółki należą do osobnego segmentu sprawozdawczego i w związku z powyższym, ich działalność została zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako działalność zaniechana. Dane porównawcze w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały zmienione tak, aby działalność zaniechaną pokazać oddzielnie od działalności kontynuowanej.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe i zaliczki	693 209
Wartości niematerialne	688
Zapasy	45 913
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	64 340
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 757
	813 907

Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	905
Kredyty i pożyczki	189 066
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 477
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 861
	249 309

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 zaniechanej	(475)	(4 367)
Środki pieniężne na początek okresu	10 476	14 499
Środki pieniężne na koniec okresu	10 001	10 132
Różnice kursowe z przeliczenia bilansu otwarcia	(344)	0
Kurs przeliczenia	0,1043	0,1008

20 Kapitał własny

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość nominalna kapitału podstawowego	16 376	16 376
Ilość akcji zwykłych w szt.	49 624 000	49 624 000
Wartość nominalna 1 akcji w zł	0,33	0,33
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję	1,00	0,67

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

Jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. jest spółką zależną wobec Pfeiderer Service GmbH, która posiada 65,11% akcji w jej kapitale zakładowym. W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. ilość akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza – spółki Pfeiderer Service GmbH nie zmieniła się. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest firma inwestycyjna Atlantik S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 49 624 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,33 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały opłacone. Posiadacze akcji są uprawnieni do otrzymywania dywidendy oraz posiadają prawo do jednego głosu od każdej akcji na zgromadzeniach akcjonariuszy.

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału zakładowego.

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. W roku obrotowym 2012 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

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

W roku 2012 Grupa przeznaczyła zysk roku 2011 w kwocie 40 801 tys. zł na kapitał zapasowy.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych obejmują wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznych jednostek zależnych Pflaiderer OOO i Pflaiderer MDF OOO.

Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych

Jednostka dominująca posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom zależnym Pflaiderer OOO i Pflaiderer MDF z siedzibą w Rosji. Pożyczki te są traktowane jako inwestycje netto w tych jednostkach, w związku z czym zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe z przeliczenia tych należności prezentowane są jako inne całkowite dochody w oddzielnej pozycji kapitału własnego Grupy w pozycji różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – patrz nota 6 (d) (ii)

Dywidendy

Jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy w roku 2012.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. wyniósł 49 815 tys. zł, natomiast zysk przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. wyniósł 33 209 tys. zł.

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

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	49 624 000	49 624 000
Ilość akcji zwykłych na dzień 31 grudnia	49 624 000	49 624 000
Średnia ważona liczba akcji na dzień 31 grudnia	49 624 000	49 624 000
	01.01.2012 -31.12.2012	01.01.2011 -31.12.2011
Zysk na 1 akcję	1,00	0,67
Rozwodniony Zysk na 1 akcję	1,00	0,67

22 Kredyty i pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego	0	5 714
Długoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	149 381	687 266
Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych	33 269	187 954
Razem	182 650	880 934
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego	2 171	9 579
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	526 277	128 181
Razem	528 448	137 760

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kredyty bankowe

Grupa posiada bankowe linie kredytowe udostępnione jako kredyt w rachunku bieżącym oraz jako długo- i krótkoterminowa część kredytów bankowych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 677 829 tys. złotych.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31.12.2011 r.	
						Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
konsorcjum 5 -ciu banków transza B	Pfleiderer Grajewo S.A.	PLN	WIBOR+marża	2012-03-16	hipoteki, zastawy	9 579	0
konsorcjum 5 -ciu banków transza A	Pfleiderer Grajewo S.A.	PLN	WIBOR+marża	2013-12-30	hipoteki, zastawy	37 737	452 030
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PLN	WIBOR + marża banku	2012-10-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	38 725	0
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PLN	WIBOR + marża banku	2016-07-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	0	188 302
PKO Bank Polski S.A.	Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PLN	WIBOR + marża banku	2013-06-30	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	0	35 713
EBOiR	Pfleiderer OOO	EUR	EURIBOR 6M +marża	2013-10-11	poręczenie, hipoteka, zastaw rejestrowy	12 418	16 935
EBOiR	Pfleiderer Grajewo	RUBL	EURiBOR +marża	2012-06-19	Udziały w Pfleiderer OOO	39 301	0
						137 760	692 980

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki od jednostek powiązanych	33 269	187 954
	33 269	187 954

Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych obejmują pożyczkę od Pfeiderer Service GmbH w kwocie 8 802 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności spółki Pfeiderer MDF Sp. z o.o., z terminem spłaty w dniu 16 lipca 2016 r. oraz pożyczkę w kwocie 24 467 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności spółki Pfeiderer Grajewo S.A. z terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

23 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 226	4 026
Zobowiązania z tytułu PIT	1 228	1 451
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 922	3 607
Fundusz socjalny	1 718	2 038
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	7 356	6 867
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	0	62
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 178	3 511
Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników	5 219	6 124
Pozostałe świadczenia pracownicze	0	16
Razem	25 847	27 702
Część długoterminowa	7 111	6 584
Część krótkoterminowa	18 736	21 118
Razem	25 847	27 702

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i jubileuszowych

Z dniem 1 stycznia 2012 r. grupa kapitałowa zaprzestała wypłacania nagród jubileuszowych.

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

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

- ruchy kadrowe zostały uwzględnione na podstawie danych statystycznych Pfeleiderer Grajewo S.A. za okres 1997-2012, dla Pfeleiderer Prospan S.A. za okres 1995-2012, dla Silekol Sp. z o.o. za okres 2005-2012, dla Pfeleiderer MDF Sp. z o.o. za rok 2006-2012, dla Jura Polska Sp. z o.o. za okres 2004-2012 oraz na danych statystycznych dostępnych firmie aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Zgodnie z naturą ruchów kadrowych, przyjęto zmniejszający się z wiekiem poziom mobilności kadrowej,
- umieralność oparta jest na prawdopodobieństwach zgonu według wieku zawartych w Polskich Tablicach Trwania Życia 2011 opracowanych przez Główny Urząd Statystyczny. Są to ogólnie przyjęte dostępne w Polsce tablice trwania życia. Przyjęto, że populacja osób zatrudnionych w Grupie charakteryzuje się umieralnością podaną w tablicach GUS, skorygowaną o mnożnik śmiertelności. Dodatkowo założono, że natężenie śmiertelności jest jednakowe w ciągu roku,
- prawdopodobieństwo nabycia inwalidztwa oszacowano na podstawie historycznych danych Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i opracowań własnych firmy aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Używając ogólnie dostępnych danych oraz opracowań własnych, parametr ten ustalono na stałym poziomie niezależnie od wieku, stażu i płci. Model nie wykazuje istotnej

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

wrażliwości na małe zmiany tego parametru,

- wiek przejścia na emeryturę dla mężczyzn wynosi 67 lat (z uwzględnieniem przepisów przejściowych z dn. 6 czerwca 2012r.),
- zgodnie z zasadami przyznawania nagród jubileuszowych osoby odchodzące z zakładu pracy tracą prawo do wszystkich przyszłych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych,
- momentem wyliczeń wszystkich uwzględnionych świadczeń jest początek każdego roku kalendarzowego przy założeniu jednostajnego rozkładu wypłat świadczeń w ciągu roku,
- stopa przyrostu płac w wysokości 3,5% rocznie,
- stopa procentowa do dyskontowania przyszłych świadczeń w wysokości 4%.

Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników

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

24 Rezerwy

	Rezerwa na roszczenia pracownicze	Suma
Stan na 01.01.2011 r.	640	640
Zwiększenie	0	0
Rozwiązanie	6	6
Stan na 31.12.2011 r.	634	634
Stan na 01.01.2012 r.	634	634
Zwiększenie	105	105
Rozwiązanie	0	0
Stan na 31.12.2012 r.	739	739
Część długoterminowa	739	739
Część krótkoterminowa	0	0
	739	739

Rezerwy na roszczenia pracownicze

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

Wykorzystanie rezerw nastąpić będzie począwszy od 2034 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 378	194 502
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	3 416	11 927
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 418	16 389
Zobowiązania z tytułu VAT	106	281
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	9 051	7 147
Zaliczki na dostawy od jednostek powiązanych	0	886
Zaliczki na dostawy	1 484	2 535
Pozostałe zobowiązania	7 259	33 255
Razem	197 112	266 922

Zobowiązania z tytułu faktoringu opisane są w nocie 18.

Pozostałe zobowiązania dotyczą rozliczeń międzyokresowych biernych.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 378	194 502
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	3 416	11 927
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 418	16 389
Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych	9 051	7 147
Pozostałe zobowiązania	6 620	32 524
Razem	194 883	262 489

26 Instrumenty finansowe

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem utraty płynności.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Grupy mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez stosowanie ubezpieczeń należności i faktoring. Celem zarządzania ryzykiem kursowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego. Grupa monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez w pierwszej kolejności hedging naturalny a w następnej transakcje zabezpieczające typu forward. Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 5 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko kredytowe

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

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

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

W Grupie prowadzona jest polityka ubezpieczania należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ok. 90% sumy należności handlowych od spółek niepowiązanych była pokryta ubezpieczeniem kredytu kupieckiego. Ubezpieczenie to zabezpiecza ryzyko kredytowe i w przypadku braku zapłaty od klientów firma ubezpieczeniowa pokrywa straty.

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

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

Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawiała się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone i należności	52 316	107 767
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 518	19 586
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10	10
Razem	69 844	127 363

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

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

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2011	
Nieprzeterminowane	82 395	364
Przeterminowane o następujące okresy		
0-180 dni	23 312	2 191
180-360 dni	1 060	790
powyżej 360 dni	8 968	7 605

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	115 735	10 950
--	---------	--------

Zmiany w odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	10 950	9 839
Zmiana w odpisach aktualizujących	503	1 111
Stan na koniec okresu	11 453	10 950

Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe	728 516	1 035 083
	728 516	1 035 083

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

	01.01.2012-31.12.2012		01.01.2011-31.12.2011	
	wzrost 1%	spadek 1%	wzrost 1%	spadek 1%
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(7 285)	7 285	(10 351)	10 351
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk lub stratę przed opodatkowaniem	(7 285)	7 285	(10 351)	10 351
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk lub stratę netto	(5 901)	5 901	(8 384)	8 384
Wpływ na kapitał własny	0	0	0	0

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

na sprawozdanie z całkowitych dochodów z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe w obrocie handlowym w walutach obcych, który występuje zarówno przy zakupach materiałów i towarów, jak i sprzedaży produktów gotowych. Wskutek tego w przypadku wahań kursów walut obcych różnice kursowe powstałe w wyniku tych transakcji w przeważającym stopniu kompensują się (hedging naturalny). Grupa realizuje również wydatki inwestycyjne w walutach obcych. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową a następnie zabezpiecza część otwartą, stosując transakcje terminowe typu „forward”. Transakcje terminowe typu „forward” są terminowymi transakcjami wymiany walut po z góry określonym kursie. W 2012 roku Grupa stosowała transakcje typu „forward” do zabezpieczania ryzyka kursowego związanego z transakcjami handlowymi (eksport produktów). Transakcje terminowe zabezpieczające obroty handlowe Spółki przewidują sprzedaż EUR po wcześniej ustalonym kursie. Pozwala to na zabezpieczenie marży na sprzedaży eksportowej i ograniczenie ryzyka spadku rentowności eksportu wynikającego z umacniania się waluty krajowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała otwartych kontraktów forward.

Transakcje forward są wyceniane na koniec każdego miesiąca. Zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto Grupa ponosi ryzyko kursowe z tytułu kredytów bankowych oraz pożyczek od jednostek powiązanych denominowanych w EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31.12.2012 r.:	EUR	USD	GBP	RON	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	14 376	45	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(15 875)	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	295 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(33 783)	0	(294)	(14)	0
Otrzymane pożyczki	(175 348)	0	0	0	0
Ekspozycja bilansowa brutto	(210 630)	45	(294)	(14)	295 871
Transakcje forward	0	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych	(210 630)	45	(294)	(14)	295 871
Należności z tytułu dostaw i usług	14 376	45	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(24 053)	0	(294)	(14)	0
Otrzymane pożyczki	(24 467)	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych - działalność kontynuowana	(34 143)	45	(294)	(14)	0
Na dzień 31.12.2011:	EUR	USD	GBP	RON	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	15 830	49	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(73 625)	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	367 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(35 947)	0	0	0	0
Otrzymane pożyczki	(179 549)	0	0	0	0
Ekspozycja bilansowa brutto	(273 291)	49	0	0	367 225
Transakcje forward	0	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych	(273 291)	49	0	0	367 225

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług	15 794	49	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(73 625)	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(18 443)	0	0	0	0
Otrzymane pożyczki	(24 904)	0	0	0	0
Ekspozycja netto z tytułu instrumentów finansowych - działalność kontynuowana	(101 179)	49	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Grupa uznaje należności z tytułu pożyczek udzielonych w RUB przez jednostkę dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. jednostkom zależnym Pfeiderer OOO oraz Pfeiderer MDF OOO jako inwestycje netto w jednostkach zależnych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. całkowita wartość pożyczek udzielonych Spółkom Pfeiderer OOO oraz Pfeiderer MDF OOO w wysokości 295 871 tys. zł była uznana jako inwestycje netto w jednostkach zależnych (na dzień 31 grudnia 2011 r. w wartości 367 225 tys. zł). Różnice kursowe z przeliczenia pożyczek odnoszone są bezpośrednio do innych całkowitych dochodów i prezentowane są w różnicach kursowych z inwestycji netto w kapitale własnym. Informacje na temat rozliczenia tych różnic kursowych przedstawione zostały w nocie 20 „Kapitał własny”.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów wymiany walut

Zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę zysku przed opodatkowaniem, zysku netto oraz kapitału własnego. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe pozostaną niezmiennic. Poniższa analiza dotyczy ekspozycji na ryzyko zmiany kursów wymiany walut w działalności kontynuowanej (rok 2012).

Na dzień 31.12.2012 r.:

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

Na dzień 31.12.2011 r.:

	+5%	-5%
EUR	(13 665)	13 665
USD	2	(2)
SEK	0	0
Wpływ na zysk lub stratę przed opodatkowaniem	(13 663)	13 663
Wpływ na zysk lub stratę netto	(11 067)	11 067
Wpływ na kapitał własny ogółem	0	0

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

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2012	Kurs na dzień 31.12.2011
EUR	4,0882	4,4168
USD	3,0996	3,4174
RUB	0,1017	0,1061
SEK	0,4757	0,4950
RON	0,9197	1,0226

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko płynności

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

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

	wartość bilansowa	umowne przepływy pieniężne	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lata	pow. 5 lat
Na dzień 31.12.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	15 293	16 059	9 931	207	5 921	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 003 401	1 157 515	115 545	77 347	758 941	205 682	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	262 489	262 489	262 489	0	0	0	0
	1 281 183	1 436 063	387 965	77 554	764 862	205 682	0

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo S.A. posiadała zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w kwocie 677,8 mln złotych oraz z tytułu pożyczek w wysokości 33,3 mln złotych i jednocześnie niewykorzystane wolne linie kredytowe o wartości 168,9 mln złotych. W przeważającej wartości były to limity kredytowe krótkoterminowe. Dodatkowo Grupa posiada środki pieniężne o wartości 17,5 mln złotych.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

Zarządzanie kapitałem

Grupa definiuje kapitał jako wartość bilansową kapitałów własnych łącznie z udziałami niekontrolującymi. Najważniejszym wskaźnikiem używanym przez Grupę do monitorowania kapitałów własnych jest wskaźnik *Kapitał własny/Aktywa razem*. Na koniec 2012 roku wskaźnik wzrósł z 29,26% do 32,38%.

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kapitał własny	585 165	566 481
Aktywa Razem	1 807 032	1 935 970
Wskaźnik		
<u>Kapitał Własny</u>	32,38%	29,26%
<u>Aktywa Razem</u>		

Grupa zarządza kapitałem własnym w taki sposób, aby utrzymywać bezpieczny poziom relacji kapitał własny do długu. Grupa nie wypłaciła dywidendy w roku 2012.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

27 Leasing operacyjny

W dniu 19 grudnia 2012 r. Grupa dokonała sprzedaży środków trwałych a następnie zawarła umowę leasingu operacyjnego, na mocy której, rozpoczęła ich użytkowanie. Jest to leasing zwrotny. Umowa leasingu zawarta została do dnia 19 grudnia 2015 r., a pierwszą ratę leasingową Grupa uiściła w styczniu 2013 r. Wynik na transakcji odkupu i sprzedaży środków trwałych w kwocie 11 795 tys. zł ujęty został w pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji *Pozostałe* (nota nr. 4).

Ponadto Grupa jest stroną umów leasingowych w jednostce zależnej Pfeiderer MDF Sp. z o.o. dotyczących pakowarki pakietów płyt oraz linii do lakierowania, termin ich zakończenia przewidziany jest odpowiednio na styczeń oraz marzec 2014 r.

Grupa leasinguje 29 samochodów służbowych. Umowy leasingu dla poszczególnych samochodów upływają: w kwietniu 2013 r., w drugiej połowie 2014 oraz na początku 2015 roku.

W roku 2012 Grupa poniosła koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 11 431 tys. zł (w 2011 r. w wysokości 9 437 tys. zł).

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
od 1 roku do 5 lat	12 866	2 652
do 1 roku	9 280	11 001
Razem	22 146	13 653

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy. Zobowiązania te dotyczą 15 otwartych kontraktów inwestycyjnych na łączną kwotę 21 349 mln zł.

29 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie zidentyfikowała żadnych istotnych zobowiązań warunkowych poza ewentualnym zobowiązaniem wynikającym z postępowania antymonopolowego opisanego w notce 32.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

30 Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Jednostką dominującą Spółki Pfleiderer Grajewo S.A. jest Pfleiderer Service GmbH, natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Atlantik SA.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

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

Stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2011 r. kształtowały się następująco:

Podmiot	Sprzedaż	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty Finansowe	Wartość zakupów.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaliczki na dostawy	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych
Pfleiderer Service GmbH	327	0	2 214	10 141	33 308	0	1 344	4 104
Pfleiderer Aktiengesellschaft	2	0	7 604	6 030	154 646	0	0	5 097
Pfleiderer Schweiz AG	0	0	0	0	0	886	0	35
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	0	0	0	554	0	0	0	548
Wodego GmbH	40 934	0	0	304	0	0	2 888	4
Thermopal GmbH	5 137	0	0	0	0	0	389	0
Pfleiderer Industrie GmbH	28 421	0	0	12 744	0	0	2 097	7
Jura Spedition GmbH	30	0	0	2 847	0	0	0	484
Duropol GmbH	84	0	0	5 268	0	0	19	0
BHT Bau + Holztechnik Thüringen GmbH	265	0	0	0	0	0	0	0
Kunz Faserplattenwerk Baruth GmbH	9 629	0	0	139	0	0	627	0
Pergo (Europe) AB	346	0	0	59	0	0	0	0
Pergo Inc.	19	0	0	0	0	0	0	0
Pfleiderer France S.A.S.	0	0	0	11	0	0	0	0
Pfleiderer B.V.	0	0	0	17	0	0	0	0
Pfleiderer Industrie Limited	0	0	0	24	0	0	0	1
Blitz	0	427	0	0	0	0	0	459
Pfleiderer Engineering International GmbH	0	0	0	673	0	0	0	1 188
Suma	85 194	427	9 818	38 811	187 954	886	7 364	11 927

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i Nazwisko	01.01.2012	01.01.2011
	– 31.12.2012	– 31.12.2011
Wojciech Gątkiewicz	918	735
Dariusz Tomaszewski	513	456
Rafał Karcz	441	369
Radosław Wierzbicki	522	460
	2 394	2 020

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

Imię i Nazwisko	01.01.2012	01.01.2011
	– 31.12.2012	– 31.12.2011
Wojciech Gątkiewicz	905	735
Dariusz Tomaszewski	513	456
Rafał Karcz	428	369
Radosław Wierzbicki	513	453
	2 359	2 013

Ponadto w roku 2011 Pan Rafał Karcz pełnił funkcję Prezesa Zarządu, Pan Dariusz Tomaszewski oraz Pan Radosław Wierzbicki pełnili funkcję Członka Zarządu w jednostce zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. nie pobierając z tego tytułu wynagrodzenia.

Członek Zarządu jednostki zależnej Pfleiderer Prospan S.A. Pan Dariusz Tomaszewski posiadał na dzień 31 grudnia 2012 r. zadłużenie w kwocie 26 tys. zł wynikające z zaciągniętej w 1997 r. pożyczki z Funduszu Prywatyzacyjnego przeznaczonej na zakup akcji tej jednostki zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. pozostali członkowie Zarządu jednostki dominującej nie posiadali zadłużenia do Grupy z tytułu pożyczek.

Liczba akcji jednostki dominującej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę na dzień 31 grudnia 2012 r. kształtowała się w sposób następujący:

- Prezes Zarządu Pan Wojciech Gątkiewicz – 5 400 akcji
- Członek Zarządu Pan Rafał Karcz – 3 472 akcji
- Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski – 4 108 akcji
- Członek Zarządu Pan Radosław Wierzbicki – 2 000 akcji.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

	01.12.2012	01.12.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Woźniak Jan	91	48
Overdiek Hans	61	0
Hammerschmidt Gerd	15	0
Schapka Jochen	78	0
Von Werder Hans - Kurt	71	0
Wolff Michael	157	0
	<u>473</u>	<u>48</u>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadali zadłużenia w Spółce z tytułu pożyczek.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2012 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Jan Woźniak posiadał 10 000 akcji Pfeiderer Grajewo S.A.

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

31 Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 518	19 586
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.	17 518	19 586

Zmiana stanu zobowiązań

	31.12.2012	31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 350)	24 010
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 904)	(5 807)
Rozliczone zaliczki inwestycyjne	3 116	0
Zmiana stanu zobowiązań	(11 138)	18 203

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

32 Postępowania sądowe

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

Pfeiderer Grajewo S.A. oraz spółka zależna Pfeiderer Prospan S.A. składały w toku postępowania dodatkowe informacje wymagane przez UOKiK. Na obecnym etapie Zarząd spółki Pfeiderer Grajewo S.A. na podstawie informacji, którymi dysponuje nie jest w stanie dokonać kwantyfikacji ryzyka ani określić możliwego terminu zakończenia postępowania.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

33 Wydarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

- Na podstawie umowy warunkowej z października 2012, w dniu 23 stycznia 2013 r. jednostka dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. jako sprzedający zawarła z Ingka Pro Holding Subholding I B.V. i SWEDSPAN Holding B.V., jako kupującymi, ostateczną umowę sprzedaży 100% udziałów w Pfeiderer OOO w Rosji oraz aktywów należących do jednostki zależnej Pfeiderer MDF OOO w Rosji oraz jednostki współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH w Niemczech.

Jako część transakcji sprzedaży aktywów dedykowanych do projektu MDF w Rosji, Pfeiderer MDF OOO sprzeda na rzecz Pfeiderer OOO środki trwałe w budowie, w szczególności nieruchomości gruntową należącą do Pfeiderer MDF OOO w zamian za cenę sprzedaży wynoszącą 3 000 tys. EUR (12 510 tys. zł).

Całkowita kwota wpływów uzyskana przez jednostkę dominującą z powyższej transakcji wyniesie maksymalnie 157 485 tys. EUR (656 711 tys. zł.) i jest złożona z wstępnej ceny sprzedaży udziałów wynoszącej 111 884 tys. EUR (466 555 tys. zł.) oraz kwoty 31 600 tys. EUR (131 776 tys. zł.), którą jednostka dominująca otrzyma jako spłatę wewnątrzgrupowych pożyczek udzielonych dla Pfeiderer OOO. Ponadto kwota 14 000 tys. EUR (58 380 tys. zł.) zostanie zdeponowana na rachunku escrow jako zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży udziałów. Wstępna cena sprzedaży udziałów będzie skorygowana finalnie po zamknięciu transakcji, na podstawie zaudytowanych sprawozdań finansowych Pfeiderer OOO przygotowanych na dzień zamknięcia transakcji sprzedaży.

Cena sprzedaży aktywów Pfeiderer MDF OOO wynosi 7.520 tys. EUR (31.358 tys. zł) i będzie w całości zdeponowana na rachunku escrow. Cena sprzedaży aktywów BLITZ wynosi 33.874 tys. EUR (141.256 tys. zł.) i będzie pomniejszona o kwotę zdeponowaną na rachunku escrow o wartości 1.000 tys. EUR (4.170 tys. zł.). Całkowita cena sprzedaży dotycząca aktywów Blitz, aktywów Pfeiderer MDF OOO i środków trwałych w budowie wynosi 44 394 tys. EUR (185 124 tys. zł).

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

Jednocześnie na skutek zawartych umów Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo SA utraci kontrolę nad jednostką zależną Pfeiderer MDF OOO. W dniu 29 stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca Pfeiderer Grajewo S.A. sfinalizowała przedterminową spłatę części kredytu, konsorcjalnego, zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej z dnia 16 marca 2010 r., zawartej pomiędzy Pfeiderer Grajewo S.A., Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. a konsorcjum bankowym, w skład którego wchodzi Bank PEKAOS.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.

Z części wpływów uzyskanych ze sprzedaży udziałów we Pfeiderer OOO, nastąpiła spłata zasadniczej części kredytu. W dniach 24 – 29 stycznia 2013 r. nastąpiła całkowita spłata transzy A w wysokości 460 mln zł oraz w dniu 29 stycznia 2013 r. nastąpiła spłata części transzy B kredytu w wysokości 88 375 tys. zł.

- W dniu 12 lutego 2013 r. Pan Hans – Kurt von Werder złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. ze skutkiem na dzień 26 lutego 2013 r.
- W dniu 22 lutego 2013 r. jednostka dominująca wyższego szczebla Pfeiderer AG zmieniła swoją formę prawną z akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie formy prawnej spowoduje znaczne uproszczenie struktur i procesów wewnętrznych. Nowym jedynym właścicielem jest firma inwestycyjna Atlantik SA w Luksemburgu.
- Z dniem 26 lutego 2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Pfeiderer Grajewo S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został powołany Pan Richard Mayer.
- Dnia 26 lutego 2013 r. Jednostka wyższego szczebla Pfeiderer Service GmbH ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Jednostki Dominującej Pfeiderer Grajewo S.A. Zgodnie z

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Wezwaniem Pfeiderer Service GmbH, podmiot dominujący wobec Grupy Pfeiderer Grajewo posiadający akcje Jednostki Dominującej stanowiące 65,11% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej i zamierza nabyć 443 664 akcji Jednostki Dominującej, co stanowi 0,89% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej.

W wyniku Wezwania, Wzywający zamierza osiągnąć bezpośrednio 32.751.840 akcji Jednostki Dominującej, które stanowią 66% ogólnej liczby akcji wyemitowanych przez Jednostki Dominującej i 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

- W dniu 18 marca nastąpiła finalna spłata kredytu konsorcjalnego zaciągniętego przez jednostkę dominującą Pfeiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. a konsorcjum bankowym, w skład którego wchodził Bank PEKAO S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska SA (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Bank Gospodarki żywnościowej S.A. Wszystkie zabezpieczenia związane z Kredytem zostały lub, w przypadku zastawów rejestrowych i hipotek, zostaną zdjęte.
- W dniu 16.04.2013 Spółka nabyła 100% udziałów o wartości nominalnej 10.000 RUB w kapitale zakładowym spółki Grajewo OOO z siedzibą w Novgorodzie, Rosja. Cena nabycia udziałów wyniosła 2.000 EUR. Grajewo OOO prowadzi działalność handlową na rynku rosyjskim.

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

34 Szacunki księgowe i osądy

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

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

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, Rozdział 6, punkt d (v) – okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych, - ustalany na podstawie przewidywanego okresu użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych- podlegają corocznej kwalifikacji.
- Nota 3, 10 – wartość firmy, wartość odzyskiwalna wartości firmy oraz wartość odzyskiwalna niefinansowych aktywów trwałych - założenia, które pozwalają ustalić wartość odzyskiwaną wyższą z: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa szacowana na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, stopy dyskontowe, koszt kapitału, stopa wzrostu.
- Nota 9 – podatek dochodowy – rozpoznanie podatku dochodowego lub rozliczenie straty podatkowej w oparciu o założenie że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy.
- Nota 11 – wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej należności handlowych objętych umową faktoringu na podstawie analizy przeniesienia ryzyka i korzyści, zachowania kontroli oraz poziomu zaangażowania.
- Nota 23 – pomiar zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych świadczenia pracownicze podlegają wycenieniu aktuariusza. Pomiar zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych jest oparty o założenia dotyczące stóp procentowych, wzrostu poziomu płac, inflacji oraz wskaźnika rotacji zatrudnienia
- Nota 24 i 29 – rezerwy i zobowiązania warunkowe - rozpoznanie rezerw i zobowiązań warunkowych wymaga oszacowania prawdopodobnych wpływów korzyści ekonomicznych i najlepszego szacunku wydatków potrzebnych do uregulowania bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy

GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

**Inne informacje objaśniające do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- Nota 26 – wycena instrumentów finansowych oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych polega na zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych.
- Nota 27 – klasyfikacja umów leasingu – klasyfikacja umów leasingowych na leasing finansowy lub leasing operacyjny dokonywana jest na podstawie analizy przejętych ryzyk i korzyści.

Wojciech Gątkiewicz

Prezes Zarządu

Rafał Karcz

Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy

Dariusz Tomaszewski

Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży

Radosław Wierzbicki

Członek Zarządu / Dyrektor Operacyjny

Irena Lenczewska

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Grajewo, dnia 30 kwietnia 2013 r.