



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Pfeiderer Grajewo S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Pfeiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, ul. Wiórowa 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

Opinia

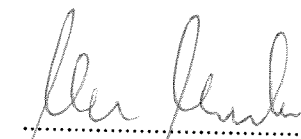
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pfeiderer Grajewo S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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



.....
Mirosław Matusik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90048
Komandytariusz, Pełnomocnik

30 kwietnia 2013 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



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

**Raport uzupełniający
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Pfeiderer Grajewo S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Wiórowa 1
19-203 Grajewo

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

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

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Pfeiderer Grajewo S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

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

- Unifloor Sp. z o.o. (w likwidacji),
- Pfeiderer MDF OOO,
- Pfeiderer OOO.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Blitz 11-446 GmbH.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Pfeiderer Services Sp. z o.o.

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

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mirosław Matusik
Numer w rejestrze: 90048

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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

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

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 lipca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2540 z dnia 17 października 2012 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Pfeiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, ul. Wiórowa 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 października 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 26 do 30 listopada 2012 r. oraz od 21 stycznia do 1 lutego 2013 r. oraz dodatkowe procedury przeprowadzono poza siedzibą jednostki dominującej w późniejszym terminie.

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

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

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

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

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

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

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Pfeiderer Prospan S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2012 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Pfeiderer OOO	ZAO KPMG, St. Petersburg, Rosja	31 grudnia 2012 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Silekol Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2012 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Pfeiderer MDF Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	31 grudnia 2012 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Jura Polska Sp. z o.o.	Firma Audytorsko-Konsultingowa B.O. Biegły Rewident Stanisława Perkowska	31 grudnia 2012 r.	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Unifloor Sp. z o.o. (w likwidacji)	Nie badana	31 grudnia 2012 r.	Nie badana
Pfeiderer MDF OOO	Nie badana	31 grudnia 2012 r.	Nie badana
Blitz 11-446 GmbH	Nie badana	31 grudnia 2012 r.	Nie badana

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012 zł '000	% aktywów	31.12.2011 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	583.660	32,3	1.153.850	59,6
Wartości niematerialne	2.218	0,1	2.539	0,2
Wartość firmy	107.829	6,0	107.829	5,6
Inwestycje w jednostkach powiązanych	117	-	117	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10	-	10	-
Nieruchomość inwestycyjna	4.300	0,2	4.300	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.184	0,7	13.447	0,7
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	5.426	0,3	207.697	10,7
Należności z tytułu pomocy publicznej	14.443	0,8	27.165	1,4
Aktywa trwałe razem	730.187	40,4	1.516.954	78,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	174.803	9,7	241.830	12,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	261	-	111	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70.356	3,9	157.489	8,1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17.518	1,0	19.586	1,0
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania	813.907	45,0	-	-
Aktywa obrotowe razem	1.076.845	59,6	419.016	21,6
SUMA AKTYWÓW	1.807.032	100,0	1.935.970	100,0
PASYWA				
	31.12.2012 zł '000	% pasywów	31.12.2011 zł '000	% pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	16.376	0,9	16.376	0,8
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	289.806	16,0	289.806	15,0
Kapitał zapasowy	195.806	10,9	155.005	8,0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	619	-	619	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(14.292)	0,8	(4.839)	0,2
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostkach zależnych	(3.829)	0,2	4.182	0,2
Zyski zatrzymane	42.906	2,4	33.892	1,8
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	527.392	29,2	495.041	25,6
Udziały niekontrolujące	57.773	3,2	71.440	3,7
Kapitał własny ogółem	585.165	32,4	566.481	29,3
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	182.650	10,1	880.934	45,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	46	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.111	0,4	6.584	0,3
Rezerwy	739	-	634	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.245	0,5	12.827	0,7
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	27.233	1,5	40.484	2,1
Zobowiązania długoterminowe razem	225.978	12,5	941.509	48,6
Kredyty i pożyczki	528.448	29,3	137.760	7,1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	116	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.136	-	188	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197.112	10,9	266.922	13,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18.736	1,0	21.118	1,1
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży/wydania	249.309	13,8	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	1.148	0,1	1.876	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	995.889	55,1	427.980	22,1
Zobowiązania razem	1.221.867	67,6	1.369.489	70,7
SUMA PASYWÓW	1.807.032	100,0	1.935.970	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	Działalność kontynuowana	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	Działalność kontynuowana	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	Działalność zakończona
Przychody ze sprzedaży	1 789 943	100,0	1 432 282	357 661	1 725 231	100,0	1 405 537	319 694		
Koszty własny sprzedaży	(1 431 847)	80,0	(1 204 875)	(226 972)	(1 382 705)	80,1	(1 146 494)	(236 211)		
Zysk ze sprzedaży	358 096	20,0	227 407	130 689	342 526	19,9	259 043	83 483		
Pozostałe przychody operacyjne	19 999	1,1	18 665	1 334	5 511	0,3	3 850	1 661		
Koszty sprzedaży	(111 356)	6,2	(96 123)	(15 233)	(106 086)	6,2	(88 684)	(17 402)		
Koszty ogólnego zarządu	(94 139)	5,2	(65 596)	(28 543)	(84 509)	4,9	(56 774)	(27 735)		
Pozostałe koszty operacyjne	(19 363)	1,1	(7 764)	(11 599)	(21 237)	1,2	(6 165)	(15 072)		
Zysk na działalności operacyjnej	153 237	8,6	76 589	76 648	136 205	7,9	111 270	24 935		
Przychody finansowe	32 104	1,8	32 104	-	39 799	2,3	39 799	-		
Koszty finansowe	(124 754)	7,0	(90 372)	(34 382)	(137 257)	7,9	(92 223)	(45 034)		
Koszty finansowe netto	(92 650)	5,2	(58 268)	(34 382)	(97 458)	5,6	(52 424)	(45 034)		
Zysk przed opodatkowaniem	60 587	3,4	18 321	42 266	38 747	2,3	58 846	(20 099)		
Podatek dochodowy	(24 302)	1,4	(1 242)	(23 060)	(17 012)	1,0	(11 199)	(5 813)		
Zysk netto	36 285	2,0	17 079	19 206	21 735	1,3	47 647	(25 912)		
inne CAŁKOWITE DOCHODY	(9 590)	0,5	11 991	19 531	1,1	0,7	(5 695)	(20 217)		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(8 011)	0,5	(589)	30 933	1,8	1,8	(25 912)	(25 912)		
Elektrownia części siły z wyłączenia wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w tym podatek dochodowy	(17 601)	1,0	52 668	3,1	3,1	3,1	(25 912)	(25 912)		
Inne całkowite dochody netto za okres	18 684	1,0	52 668	3,1	3,1	3,1	(25 912)	(25 912)		
Całkowite dochody ogółem za okres	54 969	3,0	69 747	22 406	24 873	1,4	21 735	(4 977)		
Zysk netto przypadający na:										
Akcjonariuszy jednostki dominującej	49 815	2,8	11 779	38 036	33 209	1,9	38 904	(5 695)		
Udziały niekontrolujące	(13 530)	0,8	5 300	(18 830)	(11 474)	0,7	8 743	(20 217)		
Zysk netto	36 285	2,0	17 079	19 206	21 735	1,2	47 647	(25 912)		
Całkowite dochody ogółem za okres przypadające na:										
Akcjonariuszy jednostki dominującej	32 351	1,8	62 140	(9 472)	0,5	3,6	0,78	(0,11)		
Udziały niekontrolujące	(13 667)	0,8	(9 472)	0,5	0,5	0,5	0,78	(0,11)		
Całkowite dochody ogółem za okres	18 684	1,0	52 668	3,1	3,1	3,1	(25 912)	(25 912)		
Zysk netto przypadający na jedną akcję										
Podstawowy (zł)	1,00	-	0,24	0,76	0,67	-	0,78	(0,11)		
Rozwodniony (zł)	1,00	-	0,24	0,76	0,67	-	0,78	(0,11)		

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	2,0%	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	6,6%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	18 dni	32 dni	32 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	67,6%	73,2%	73,2%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,1

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

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

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

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

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

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3.3. Metoda konsolidacji

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

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

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

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

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

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Mirosław Matusik

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90048

Komandytariusz, Pełnomocnik

30 kwietnia 2013 r.