

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R.  
DO 30 CZERWCA 2014 R.**

**SPIS TREŚCI**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	7
Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	9

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE****Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>01.04.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.04.2013- 30.06.2013</b>
	<b>nie badane</b>	<b>nie badane przekształcone *)</b>	<b>nie badane</b>	<b>nie badane przekształcone *)</b>
Przychody ze sprzedaży	333 358	323 736	162 077	159 688
Koszt własny sprzedaży*)	(285 046)	(283 493)	(136 894)	(139 489)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>48 312</b>	<b>40 243</b>	<b>25 183</b>	<b>20 199</b>
Pozostałe przychody operacyjne *)	2 669	6 646	197	3 126
Koszty sprzedaży	(19 029)	(14 612)	(7 987)	(7 580)
Koszty ogólnego zarządu	(12 892)	(15 505)	(6 268)	(6 937)
Pozostałe koszty operacyjne	(989)	(3 185)	(174)	(192)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>18 071</b>	<b>13 587</b>	<b>10 951</b>	<b>8 616</b>
Przychody finansowe *)	38 894	107 056	38 575	10 655
Koszty finansowe	(6 769)	(16 169)	(3 151)	(3 078)
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>32 125</b>	<b>90 887</b>	<b>35 424</b>	<b>7 577</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>50 196</b>	<b>104 474</b>	<b>46 375</b>	<b>16 193</b>
Podatek dochodowy	(2 360)	(33 305)	(1 631)	(1 204)
<b>Zysk netto</b>	<b>47 836</b>	<b>71 169</b>	<b>44 744</b>	<b>14 989</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Efektywna część zmian z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	307	(1 490)	(149)	(1 490)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>48 143</b>	<b>69 679</b>	<b>44 595</b>	<b>13 499</b>
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	0,96	1,43	0,90	0,30
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	0,96	1,43	0,90	0,30

\*) dane porównawcze przekształcone, patrz informacja dodatkowa pkt 2b

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>16 376</b>	<b>289 806</b>	<b>195 759</b>	<b>0</b>	<b>35 085</b>	<b>537 026</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>						
Zysk netto	0	0	0	0	71 169	71 169
Efektywna część zysku z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(1 490)	0	(1 490)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 490)</b>	<b>71 169</b>	<b>69 679</b>
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>						
Przeniesienie zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy	0	0	12 003	0	(12 003)	0
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 003</b>	<b>0</b>	<b>(12 003)</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 r. (nie badane)</b>	<b>16 376</b>	<b>289 806</b>	<b>207 762</b>	<b>(1 490)</b>	<b>94 251</b>	<b>606 705</b>

	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>16 376</b>	<b>289 806</b>	<b>207 762</b>	<b>0</b>	<b>109 085</b>	<b>623 029</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>						
Zysk netto	0	0	0	0	47 836	47 836
Efektywna część zysku z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	0	0	0	307	0	307
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>307</b>	<b>47 836</b>	<b>48 143</b>
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>						
Przeniesienie zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy	0	0	86 003	0	(86 003)	0
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86 003</b>	<b>0</b>	<b>(86 003)</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 r. (nie badane)</b>	<b>16 376</b>	<b>289 806</b>	<b>293 765</b>	<b>307</b>	<b>70 918</b>	<b>671 172</b>

## PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2014 nie badane</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	132 189	116 340
Wartości niematerialne		1 909	1 619
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	785 752	785 752
Inne długoterminowe aktywa finansowe		75	18 738
Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych	2	9 779	9 525
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		1 822	4 936
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>931 526</b>	<b>936 910</b>
Zapasy		61 200	65 240
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	20 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		98 115	53 204
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 073	4 826
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		307	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>170 695</b>	<b>143 669</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 102 221</b>	<b>1 080 579</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806
Kapitał zapasowy		293 765	207 762
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		307	0
Zyski zatrzymane		70 918	109 085
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>671 172</b>	<b>623 029</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 114	6 114
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 786	406
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 900</b>	<b>6 520</b>
Kredyty i pożyczki	3	42 431	26 652
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	4	295 986	289 671
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		71 891	122 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 841	12 595
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>422 149</b>	<b>451 030</b>
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>431 049</b>	<b>457 550</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 102 221</b>	<b>1 080 579</b>

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>01.01.2014- 30.06.2014 nie badane</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013 nie badane</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>47 836</b>	<b>71 169</b>
Korekty:		
Amortyzacja	(37 190)	(51 391)
Zysk z tytułu różnic kursowych	7 422	6 231
Dywidendy i odsetki za okres	(1 049)	(3 910)
Zysk /strata ze sprzedaży udziałów	(31 688)	3 333
Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	116	(91 116)
Podatek dochodowy naliczony	(116)	150
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 360	33 305
Zmiana stanu zapasów	(1 519)	2 330
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 040	(1 301)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(16 778)	(710)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(757)	(473)
Wynik na kontraktach forward	779	418
Inne korekty	0	352
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>10 646</b>	<b>19 778</b>
Odsetki otrzymane	91	428
Odsetki zapłacone	(14)	(92)
Podatek zwrócony/zapłacony	20 419	(59 182)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>31 142</b>	<b>(39 068)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	116	24
Odsetki otrzymane	0	23
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	(30 341)	(9)
Zbycie jednostki zależnej	6 388	677 336
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16 587)	(3 885)
Wpływy z tyt. spłaty udzielonych pożyczek	0	4 518
Udzielenie pożyczek	0	(8 461)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(40 424)</b>	<b>669 546</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	0	(483 358)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	15 779	38
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(742 075)	(514 525)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	747 636	432 656
Odsetki zapłacone	(5 811)	(16 083)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>15 529</b>	<b>(581 272)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>6 247</b>	<b>49 206</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 247	49 206
Środki pieniężne na początek okresu	4 826	1 719
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 073</b>	<b>50 925</b>

## **PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

### **Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

## **Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Informacje ogólne**

Pfleiderer Grajewo S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka 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 - Pfleiderer Grajewo S.A.

Siedzibą Spółki jest Grajewo, ul. Wiórowa 1.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

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

### **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i nie zawiera wszystkich informacji, które obowiązują w stosunku do rocznych sprawozdań finansowych. Dlatego też śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać razem z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. Aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej Spółki, niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2014 r.

## **PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**

### **Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **b) Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Pfleiderer Grajewo S.A. sporządzonym za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były stosowane do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem kwestii opisanych w niniejszym paragrafie.

Począwszy od drugiej połowy 2013 r. Spółka zmieniła sposób prezentacji zysków i strat z tytułu różnic kursowych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością operacyjną zostały przeklasyfikowane z kosztu własnego sprzedaży odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych. Zmiana ta ma wpływ na wysokość zysku na sprzedaży, nie ma natomiast wpływu na wysokość zysku na działalności operacyjnej oraz zysku przed opodatkowaniem.

Ponadto od drugiej połowy 2013 r. Spółka zmieniła sposób prezentacji części zrealizowanych różnic kursowych od kontraktów forward. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością operacyjną zostały przeklasyfikowane z działalności finansowej odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych. Zmiana ta ma wpływ na wysokość zysku na działalności operacyjnej oraz na wysokość przychodów/kosztów finansowych netto, nie ma natomiast wpływu na wysokość zysku przed opodatkowaniem.

Aby zapewnić porównywalność danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania z całkowitych dochodów za okresy porównawcze. W rezultacie pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 2 348 tys. zł. za pierwsze półrocze 2013r. oraz o 775 tys. zł. za drugi kwartał 2013 r. Koszt własny sprzedaży spadł o 2 181 tys. zł. za pierwsze półrocze 2013 r. oraz o 609 tys. zł za drugi kwartał 2013 r.. Natomiast przychody finansowe spadły o 167 tys. zł za pierwsze półrocze 2013 r. oraz o 166 tys. zł za drugi kwartał 2013 r.

## **PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

### **Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### **Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

#### **1. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. Spółka dokonała nakładów inwestycyjnych w całkowitej kwocie 23 259 tys. zł. Dotyczyły one w szczególności:

- 3 176 tys. zł – modernizacji oczyszczalni ścieków deszczowo – przemysłowych;
- 1 029 tys. zł - modernizacji transportu zrębków z rębaka;
- 1 162 tys. zł – modernizacji suszarni BISON;
- 14 295 tys. zł – sortowni wiórów suchych.

#### **2. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Spółka posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych.

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Udziały w jednostkach zależnych	785 752	785 752
Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych	9 779	9 525
	<u><b>795 531</b></u>	<u><b>795 277</b></u>

#### **3. Kredyty i pożyczki**

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	42 431	26 652
<b>Razem</b>	<u><b>42 431</b></u>	<u><b>26 652</b></u>

#### **Kredyty bankowe**

W dniach 26 i 27 czerwca 2013 r. Pfleiderer Grajewo S.A. oraz podmioty zależne: Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. zawarły nowe umowy kredytowe. Suma dostępnych limitów kredytowych w ramach zawartych z czterema bankami umów kredytowych wynosi 300 000 tys. zł. i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki w okresie najbliższych 5 lat.

Warunki i harmonogram spłat kredytu na dzień 30 czerwca 2014 oraz 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 30.06.2014 r.	
				Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	16 850	0
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	7 884	0
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki	8 949	0
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki	3 599	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	0	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	1 878	0
BOŚ Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	3 271	0
<b>Razem</b>				<b>42 431</b>	<b>0</b>

Kredytodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31.12.2013 r.	
				Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	5 042	0
Millenium S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	6 110	0
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki	0	0
Alior Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki	4 491	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	0	0
BZ WBK S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2016	hipoteki, zastawy	5 905	0
BOŚ Bank S.A.	WIBOR 1M + marża	25-06-2018	hipoteki, zastawy	5 104	0
<b>Razem</b>				<b>26 652</b>	<b>0</b>

**3.1. Umowa kredytowa z bankiem Millenium S.A.**

W dniu 26 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 100 000 tys. zł. obejmujące umowę kredytową o linię wielocelową na kwotę 75 000 tys. zł. oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25 000 tys. zł.

Jednocześnie podmiot zależny od Spółki Pfeiderer Prospan S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10 000 tys. zł. Ponadto podmiot zależny od Spółki Silekol Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 10 000 tys. zł. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 4 umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100 000 tys. zł. Umowa kredytowa o linię wielocelową przewiduje spłatę całości kredytu po okresie 5-ciu lat od jej zawarcia, zaś kredyty w rachunkach bieżących są przewidziane do spłaty w całości po 3 latach. Celem kredytowania jest finansowanie działalności bieżącej kredytobiorców.

Zabezpieczeniem powyższych 4 kredytów są w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie tych obu zakładów.

Dodatkowo zarówno Pfeiderer Prospan S.A. jak i Silekol Sp. z o.o. poręczyły za zobowiązania Spółki z tytułu kredytów do kwoty 115 000 tys. zł. Poza tym spółka Pfeiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 11 500 tys. zł zarówno spółce Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o.

## **PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**

### **Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **3.2. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A.**

W dniu 26 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową na kwotę 75 000 tys. zł. na finansowanie swojej bieżącej działalności z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Spółka oraz podmioty zależne od Spółki Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 25 000 tys. zł., w ramach której bank udzielił limitów w wysokości 25 000 tys. zł. dla Spółki, oraz podlimitów po 10 000 tys. zł. dla Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. Kredyt ten jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorców i jest spłacany w całości po 3 latach od daty zawarcia umowy. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 2 umów kredytowych z Alior Bank S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 100 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem powyższych 2 kredytów są w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Pfeiderer Prospan.

Dodatkowo zarówno Pfeiderer Prospan S.A. jak i Silekol Sp. z o.o. poręczyły za zobowiązania Spółki z tytułu kredytów do kwoty 115 000 tys. zł. Poza tym spółka Pfeiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 11 500 tys. zł zarówno spółce Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o.

#### **3.3. Umowa kredytowa z bankiem Zachodnim WBK S.A.**

W dniu 26 czerwca 2013r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o wielocelową linię kredytową na kwotę 45 000 tys. zł. z przeznaczeniem na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych z terminem spłaty całości po 5-ciu latach od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie Spółka oraz podmioty zależne od Spółki Pfeiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. podpisały z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 15 000 tys. zł., który jest limitem wspólnym dla wszystkich 3 kredytobiorców. Kredyt ten jest przeznaczony na zabezpieczenie płynności i finansowanie nakładów inwestycyjnych i jest spłacany w całości po 3 latach od daty zawarcia umowy. Suma zobowiązań wszystkich 3 kredytobiorców z tytułu powyższych 2 umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK S.A. nie może przekroczyć łącznej kwoty 60 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem powyższych 2 kredytów są w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Spółki.

Dodatkowo spółka Pfeiderer Grajewo S.A. udzieliła poręczenia spółkom Pfeiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. do łącznej kwoty 15 000 tys. zł.

#### **3.4. Umowa kredytowa z bankiem Ochrony Środowiska S.A.**

W dniu 27 czerwca 2013 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytową w postaci linii wielocelowej na kwotę 40 000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z terminem spłaty 5 lat od dnia zawarcia umowy.

Zabezpieczeniem powyższego kredytu są w szczególności wspólna z pozostałymi trzema bankami hipoteka na nieruchomościach zabudowanych, obejmujących zakład produkcyjny w Grajewie należący do Spółki i zakład produkcyjny w Wieruszowie należący do Pfeiderer Prospan S.A., zastaw na maszynach stanowiących wyposażenie zakładu należącego do Spółki.

## **PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

### **Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **4. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych**

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych	295 986	289 671
<b>Razem</b>	<b><u>295 986</u></b>	<b><u>289 671</u></b>

Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych w wysokości 295 986 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. (289 671 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 r.) dotyczą wyemitowanych papierów komercyjnych w formie obligacji krótkoterminowych, których nabywcą jest jednostka zależna Pfeleiderer Prospan S.A.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 22 lipca 2003 r. zawartej z bankiem PEKAO S.A. Umowa ta obowiązuje do dnia 30 czerwca 2015 r. Maksymalna wielkość programu wynosi 500 000 tys. zł.

Obligacje są emitowane zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zero kuponowe.

Celem emisji obligacji jest optymalizacja zarządzania środkami finansowymi w Grupie Kapitałowej, zmniejszenie zadłużenia zewnętrznego Spółki oraz finansowanie jej bieżącej działalności.

#### **5. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych środków trwałych**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała 33 otwartych kontraktów inwestycyjnych, na łączną kwotę 16 138 tys. zł. Zobowiązania umowne wynikające z zawartych na dzień sprawozdawczy kontraktów przedstawiają się następująco:

INSTALMEC S.R.I. na kwotę:	1 646 tys. EUR
NESS WARMETECHNIK GmbH na kwotę:	235 tys. EUR
ZEPPELIN POLSKA Sp. z o.o. na kwotę:	196 tys. EUR
SCIENTA OY na kwotę:	171 tys. EUR
SPRAYING SYSTEMS CO Sp. z o.o. na kwotę:	126 tys. EUR
TOCCHIO SRL na kwotę:	120 tys. EUR
PROJPRZEM EKO Sp. z o.o. na kwotę:	1 793 tys. zł
ELEKTROMONTAŻ-WSCHÓD Sp. z o.o. na kwotę:	1 133 tys. zł
ENKI Sp. z o.o. na kwotę:	765 tys. zł
pozostali kontrahenci na kwotę:	2 070 tys. zł

Zobowiązania te wynikają z umów zawartych przez Spółkę z powyższymi podmiotami w związku z realizacją zadań inwestycyjnych.

**PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**6. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku Spółki****6.1. Udzielone poręczenia**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Dłużnik	Wierzyciel	Data powstania	Kwota zobowiązania			Termin wygaśnięcia
			maksymalna	w walucie	tys. zł	
<b>poręczenia udzielone w EUR:</b>						
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	24.04.2009	1 115	1 115	4 639	15.07.2019
		<b>Razem:</b>	<b>1 115</b>	<b>1 115</b>	<b>4 639</b>	
<b>poręczenia udzielone w PLN:</b>						
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	26.06.2013	15 000	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.06.2016
Silekol Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A.	Millennium S.A.	26.06.2013	11 500	-	76	25.07.2016
Silekol Sp. z o.o.	Millennium S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.07.2016
			<b>61 000</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	

Poręczenia przedstawione w powyższej tabeli obejmują:

- poręczenie udzielone jednostce zależnej Pfleiderer MDF Sp. z o.o. na kwotę 1 115 tys. EUR (4 639 tys. zł.) dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez Pfleiderer MDF Sp. z o.o. w banku PKO BP S.A. Zobowiązanie Spółki Pfleiderer MDF Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosło 87 396 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 15 lipca 2019 r.
- poręczenie udzielone jednostkom Pfleiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. na kwotę 15 000 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfleiderer Prospan S.A. oraz Silekol Sp. z o.o. w banku BZ WBK S.A. Zobowiązanie spółek z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- poręczenie udzielone jednostce Pfleiderer Prospan S.A. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfleiderer Prospan S.A. w banku Alior Bank S.A. Zobowiązanie spółki Pfleiderer Prospan S.A. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- poręczenie udzielone jednostce Silekol Sp. z o.o. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Silekol Sp. z o.o. w banku Alior Bank S.A. Zobowiązanie spółki Silekol Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiło 0 zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 czerwca 2016 r.
- poręczenie udzielone jednostce Pfleiderer Prospan S.A. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Pfleiderer Prospan S.A. w banku Millennium S.A. Zobowiązanie spółki Pfleiderer Prospan S.A. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiło 76 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 lipca 2016 r.
- poręczenie udzielone jednostce Silekol Sp. z o.o. na kwotę 11 500 tys. zł. dotyczy spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę Silekol Sp. z o.o. w banku Millennium S.A. Zobowiązanie spółki Silekol Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiło 0 tys. zł. Gwarancja wygasa w dniu 25 lipca 2016 r.

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Dłużnik	Wierzyciel	Data powstania	Kwota zobowiązania			Termin wygaśnięcia
			maksymalna	w walucie	tys. zł	
<b>poręczenia udzielone w EUR:</b>						
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	24.04.2009	1 115	1 115	4 624	15.07.2019
		<b>Razem:</b>	<b>1 115</b>	<b>1 115</b>	<b>4 624</b>	
<b>poręczenia udzielone w PLN:</b>						
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	26.06.2013	15 000	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.06.2016
Pfleiderer Prospan S.A., Silekol Sp. z o.o.	Millennium S.A.	26.06.2013	11 500	-	0	25.07.2016
			11 500	-	0	25.07.2016
			<b>61 000</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	

**6.2. Inne zobowiązania warunkowe**

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

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

Poza postępowaniem opisanym powyżej nie są prowadzone żadne sprawy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wiarygodności spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**7. Znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. kształtowały się następująco:

Jednostka powiązana	01.01.2014 – 30.06.2014					01.01.2013 – 30.06.2013				
	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług	Koszty finansowe	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Przychody ze sprzedaży ŚT i WNiP	Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług	Koszty finansowe
Pfleiderer Service GmbH	-	-	-	49	-	-	-	-	1 271	623
Pfleiderer Prospan S.A.	6 784	16 931	-	3 878	3 679	8 993	9 991	43	7 742	4 657
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	56 825	254	-	28 776	-	47 743	19	-	24 752	-
Silekol Sp. z o.o.	523	21 018	-	35 400	-	286	93	-	32 341	-
Pfleiderer OOO *)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2 764	576	-	41	-
Pfleiderer MDF OOO *)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	1 090	-	-	-
Grajewo OOO	2 076	-	-	-	-	2 284	-	-	-	-
Jura Polska Sp. z o.o.	369	46	10	10 792	-	313	-	-	10 881	-
Pfleiderer GmbH	-	-	-	1 639	-	-	-	-	1 447	-
Pfleiderer Neumarkt GmbH	35	-	-	-	-	56	-	-	-	-
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	-	-	75	1 443	-	-	-	-	498	-
Pfleiderer Gütersloh GmbH	-	-	-	424	-	-	-	-	1 411	-
<b>Razem</b>	<b>66 612</b>	<b>38 249</b>	<b>85</b>	<b>82 401</b>	<b>3 679</b>	<b>62 439</b>	<b>11 769</b>	<b>43</b>	<b>80 384</b>	<b>5 280</b>

\*) Spółki Pfleiderer OOO oraz Pfleiderer MDF OOO nie są już jednostkami powiązаныmi.

Prezentowane pozycje przychodów i kosztów okresu porównawczego obejmują okres do 01.01.2013 do 23.01.2013r. w przypadku spółki Pfleiderer OOO oraz za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 w przypadku spółki Pfleiderer MDF OOO.

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. kształtował się następująco:

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>30.06.2014</b>			<b>31.12.2013</b>	
	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Inne należności</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>
Pfleiderer Service GmbH	-	-	-	-	258
Pfleiderer Prospan S.A.	-	16 931	723	-	1 868
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	9 779	-	12 833	9 525	15 536
Silekol Sp. z o.o.	-	21 018	25	-	155
Grajewo OOO	-	-	-	-	192
Jura Polska Sp. z o.o.	-	46	37	-	91
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	-	-	-	-	31
Pfleiderer Leutkirch GmbH	-	-	-	-	(1)
Blitz 11-446 GmbH GmbH	-	-	-	-	4 147
<b>Razem</b>	<b>9 779</b>	<b>37 995</b>	<b>13 618</b>	<b>9 525</b>	<b>22 277</b>

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>30.06.2014</b>		<b>31.12.2013</b>	
	<b>Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych</b>	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych</b>	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>
Pfleiderer Service GmbH	-	-	-	146
Pfleiderer Prospan S.A.	295 986	-	289 671	-
Pfleiderer MDF Sp. z o.o.	-	5 895	-	4 148
Silekol Sp. z o.o.	-	6 662	-	6 947
Jura Polska Sp. z o.o.	-	1 246	-	1 818
Pfleiderer GmbH	-	526	-	518
Pfleiderer Holzwerkstoffe Gschwend GmbH	-	499	-	498
Pfleiderer Gütersloh GmbH	-	58	-	101
Pfleiderer Neumarkt GmbH	-	-	-	831
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co. KG	-	1 138	-	-
<b>Razem</b>	<b>295 986</b>	<b>16 024</b>	<b>289 671</b>	<b>15 007</b>

## **PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**

### **Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących**

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Pfeiderer Grajewo S.A. łącznie z premiami wypłacone i należne za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. kształtowały się następująco:

	<b>01.01.2014</b> <b>- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013</b> <b>- 30.06.2013</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 803	1 411
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	313	312
	<b>3 116</b>	<b>1 723</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Pfeiderer Grajewo S.A. nie posiadali zadłużenia z tytułu pożyczek.

#### **8. Rozdysponowanie zysku netto za rok 2013**

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przekazaniu zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. w łącznej kwocie 86 003 tys. złotych na kapitał zapasowy Spółki.

#### **9. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca żadne istotne wydarzenia, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym spółki Pfeiderer Grajewo S.A.

**PFLEIDERER GRAJEWO S.A.**

**Inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**10. Szacunki księgowe i założenia**

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

Spółka dokonuje na bieżąco przeglądów i dokonuje odpisów aktualizujących poszczególnych pozycji aktywów w wynik finansowy. Odpisy aktualizujące tworzone są w szczególności na należności z tytułu dostaw i usług oraz na zapasy materiałów i wyrobów gotowych. Ponadto Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu pracującego majątku trwałego, w tym pod kątem jego ekonomicznego okresu użytkowania oraz okoliczności wpływających na jego wartość odzyskiwalną. Ponadto, wysokość rezerw wynikających z przyszłych zobowiązań emerytalnych oraz rentowych określana jest metodą aktuarialną na podstawie przyjętych założeń.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 roku nie nastąpiła znacząca zmiana dokonanych szacunków oraz osądów w stosunku do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

---

**Wojciech Gątkiewicz**

*Prezes Zarządu*

---

**Rafał Karcz**

*Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy*

---

**Dariusz Tomaszewski**

*Członek Zarządu/ Dyrektor ds. Sprzedaży*

---

**Ewa Stańska**

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

*Grajewo, 25 sierpnia 2014 roku*