

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

**NIEZBADANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRESY TRZECH I SZEŚCIU MIESIĘCY KOŃCZĄCE SIĘ**

**30 CZERWCA 2015 R.**

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

**Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

### **SPIS TREŚCI**

Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	4
Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	8

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 10-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	666 337	679 019
Wartości niematerialne		2 697	2 665
Wartość firmy		107 829	107 829
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych		52	52
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 075	5 075
Nieruchomości inwestycyjne		3 860	3 860
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 990	17 390
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		17 797	4 787
Należności z tytułu pomocy publicznej		60 787	69 336
Walutowe kontrakty terminowe		1 492	626
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>882 916</b>	<b>890 639</b>
Zapasy		164 746	181 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	153 731	122 908
Należności z tytułu podatku dochodowego		546	984
Należności z tytułu pomocy publicznej		4 028	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		24 314	18 512
Walutowe kontrakty terminowe		2 986	587
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2 143	2 347
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>352 494</b>	<b>326 354</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 235 410</b>	<b>1 216 993</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	10	16 376	16 376
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		289 806	289 806
Kapitał zapasowy		354 361	293 812
Kapitały rezerwowe		5 112	1 374
Nie podzielony wynik finansowy		154 379	155 002
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>820 034</b>	<b>756 370</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>820 034</b>	<b>756 370</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki	11	51 776	63 696
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 986	10 986
Rezerwy		835	815
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 186	13 674
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		85 097	87 347
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>162 880</b>	<b>176 518</b>
Kredyty i pożyczki	11	21 915	44 655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 428	5 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	202 347	206 289
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		21 312	23 349
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej		4 494	4 492
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>252 496</b>	<b>284 105</b>
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>415 376</b>	<b>460 623</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 235 410</b>	<b>1 216 993</b>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 10-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	<b>Nota</b>				
Przychody ze sprzedaży	4	786 477	777 655	383 131	380 833
Koszt własny sprzedaży		(633 286)	(626 083)	(306 789)	(301 642)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>153 191</b>	<b>151 572</b>	<b>76 342</b>	<b>79 191</b>
Pozostałe przychody operacyjne		13 934	4 916	8 428	1 795
Koszty sprzedaży		(55 423)	(55 211)	(28 354)	(25 675)
Koszty ogólnego zarządu		(30 022)	(27 589)	(14 221)	(13 547)
Pozostałe koszty operacyjne		(4 240)	(3 422)	(1 647)	(1 574)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>77 440</b>	<b>70 266</b>	<b>40 548</b>	<b>40 190</b>
Przychody finansowe		1 916	899	142	682
Koszty finansowe		(5 825)	(8 632)	(2 704)	(4 063)
<b>Koszty finansowe netto</b>	6	<b>(3 909)</b>	<b>(7 733)</b>	<b>(2 562)</b>	<b>(3 381)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>73 531</b>	<b>62 533</b>	<b>37 986</b>	<b>36 809</b>
Podatek dochodowy	8	(13 605)	(12 610)	(7 209)	(7 206)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>59 926</b>	<b>49 923</b>	<b>30 777</b>	<b>29 603</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Pozycje, które zostały lub mogą zostać przeklasyfikowane do zysku lub straty:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		458	(18)	403	56
Efektywna część zmian z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających		7,539	1,086	(4,651)	413
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		(4 259)	(779)	(2,773)	(562)
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>3 738</b>	<b>289</b>	<b>(7 021)</b>	<b>(93)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>63 664</b>	<b>50 212</b>	<b>23 756</b>	<b>29 510</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		59 926	49 923	30 777	29 603
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>59 926</b>	<b>49 923</b>	<b>30 777</b>	<b>29 603</b>
<b>Całkowite dochody za okres przypadające:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		63 664	50 212	23 756	29 510
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>63 664</b>	<b>50 212</b>	<b>23 756</b>	<b>29 510</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)		1,21	1,01	0,62	0,60
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych) - działalność kontynuowana</b>		<b>1,21</b>	<b>1,01</b>	<b>0,62</b>	<b>0,60</b>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 10-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r.:

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	16 376	289 806	293 812	619	(458)	1 213	155 002	756 370
<b>Całkowite dochody za okres</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	59 926	59 926
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	458	3 280	-	3 738
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	458	3 280	59 926	63 664
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>								
Przeniesienie części zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy	-	-	60 549	-	-	-	(60 549)	-
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>	-	-	60 549	-	-	-	(60 549)	-
Stan na 30 czerwca 2015 r.	16 376	289 806	354 361	619	-	4 493	154 379	820 034

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.:

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nie podzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	16 376	289 806	207 809	619	(84)	-	137 749	652 275
<b>Całkowite dochody za okres</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	49 923	49 923
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(18)	307	-	289
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	(18)	307	49 923	50 212
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>								
Przeniesienie części zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy	-	-	86 003	-	-	-	(86 003)	-
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym</b>	-	-	86 003	-	-	-	(86 003)	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	16 376	289 806	293 812	619	(102)	307	101 669	702 487

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### Niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		<u>01.01.2015</u> <u>30.06.2015</u>	<u>01.01.2014</u> <u>30.06.2014</u>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>Nota</b>	<b>59 926</b>	<b>49 923</b>
<b>Korekty</b>		<b>20 643</b>	<b>33 789</b>
Amortyzacja		31 309	24 651
Zysk z tytułu różnic kursowych		(5 282)	(1 204)
Odsetki za okres		4 409	8 009
Zysk z działalności inwestycyjnej		(73)	(217)
Podatek dochodowy naliczony ujęty w wyniku bieżącego okresu		13 605	12 610
Amortyzacja pomocy publicznej		(2 247)	(657)
Wynik na kontraktach forward	6.2	5 075	980
Zmiana stanu różnic kursowych z konsolidacji		458	(17)
Inne korekty		(667)	116
<b>Zmiana stanu:</b>			
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(49 009)	(5 359)
- zapasów		16 270	23 432
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		8 812	(27 082)
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 037)	(1 482)
- rezerw		20	9
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>80 569</b>	<b>83 712</b>
Odsetki otrzymane		96	174
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany		(9 187)	17 069
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>71 478</b>	<b>100 955</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		156	273
Wpływ ze zbycia działalności zaniechanej		14 660	6 389
Odsetki otrzymane		347	216
Splata / udzielenie pożyczki jednostkom pozostałym		2 000	(7 000)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(42 783)	(50 624)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(25 620)</b>	<b>(50 746)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Splata kredytów i pożyczek		(34 661)	(15 296)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	15 855
Wykup udziałów mniejszościowych		-	(30 341)
Odsetki zapłacone		(5 395)	(8 245)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(40 056)</b>	<b>(38 027)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto ogółem</b>		<b>5 802</b>	<b>12 182</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych		5 802	12 182
Środki pieniężne na początek okresu		18 512	16 450
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>24 314</b>	<b>28 632</b>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

**Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

1.	Informacje ogólne .....	9
2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	9
3.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
4.	Segmenty operacyjne .....	11
5.	Sezonowość działalności .....	11
6.	Przychody i koszty finansowe .....	12
7.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	13
8.	Podatek dochodowy .....	13
9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	13
10.	Kapitał własny.....	13
11.	Kredyty i pożyczki .....	14
12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	16
13.	Instrumenty finansowe .....	17
14.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia.....	17
15.	Znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	18
16.	Inne istotne informacje.....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
17.	Wydarzenia po dniu bilansowym .....	22

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



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

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **1. Informacje ogólne**

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

Jednostka dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000011422.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfeleiderer Grajewo S.A. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Zarząd jednostki dominującej w dniu 7 sierpnia 2015 r. zatwierdził niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa przede wszystkim zajmuje się produkcją i oklejaniem drewna oraz wyrobów drewnopochodnych i wykańczaniem papieru, a także jest zaangażowana w obrocie krajowym i zagranicznymi.

#### **2. Struktura Grupy Kapitałowej**

Pfeleiderer Grajewo S.A. jest podmiotem dominującym wobec następujących jednostek zależnych:

<b>Jednostki zależne::</b>		<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1. Pfeleiderer Prospan S.A.	Wieruszów	100%	100%
2. Silekol Sp. z o.o.	Kędzierzyn Koźle	100%	100%
3. Pfeleiderer MDF Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%
4. Jura Polska Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%
5. Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji	Wieruszów	100%	100%
6. Grajewo OOO	Novgorod, Rosja	0%	100%
7. Pfeleiderer Services Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%

*ad. 6 zbycie udziałów w dniu 30 kwietnia 2015 r., szczegóły nota 6*

#### **Jednostki współzależne wyceniane metodą praw własności:**

1. Blitz 11-446 GmbH	Neumarkt	50%	50%
----------------------	----------	-----	-----

*ad. 1 Grupa nie była w jakikolwiek sposób zobowiązana do pokrycia strat w jednostce współkontrolowanej Blitz 11-446 GmbH, dlatego też zaprzestała jej konsolidacji metodą praw własności.*

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **a) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133) („Rozporządzenie”).

##### **b) Zmiany zasad rachunkowości**

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego, dlatego też powinno być analizowane łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Niezbadane skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu pochodzi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na ten dzień.

Niektóre Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później, i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2015 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiana do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną: Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie.

##### **c) Podstawa wyceny**

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Grajewo S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

Walutą funkcjonalną polskich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest polski złoty, a walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej Grajewo OOO do dnia 30 kwietnia 2015 r. jest rubel rosyjski (RUB).

#### **e) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania 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. 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. nie nastąpiła znacząca zmiana dokonanych szacunków oraz osądów, w stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

## **4. Segmenty operacyjne**

Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. oceniła, że nie posiada żadnych segmentów operacyjnych zdefiniowanych w sposób w jaki zostało to przewidziane w *MSSF 8 – Segmenty Operacyjne*.

## **5. Sezonowość działalności**

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r. (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### 6. Przychody i koszty finansowe

#### 6.1 Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu:

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.04.2015</b>	<b>01.04.2014</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	727	347	142	222
Zysk z tytułu różnic kursowych	127	10	-	-
Zysk z kontraktów forward	394	542	-	460
Pozostałe przychody finansowe	668	-	-	-
	<b>1 916</b>	<b>899</b>	<b>142</b>	<b>682</b>
	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.04.2015</b>	<b>01.04.2014</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty z tytułu odsetek	(4 939)	(8 356)	(1 898)	(4 039)
Strata z kontraktów forward	-	(34)	-	-
Strata na zbyciu jednostki zależnej	(688)	-	(688)	-
Pozostałe koszty finansowe	(198)	(242)	(118)	(24)
	<b>(5 825)</b>	<b>(8 632)</b>	<b>(2 704)</b>	<b>(4 063)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(3 909)</b>	<b>(7 733)</b>	<b>(2 562)</b>	<b>(3 381)</b>

W dniu 30 kwietnia 2015 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. dokonała zbycia udziałów jednostki zależnej Grajewo OOO. Przychody ze sprzedaży udziałów wyniosły 4 zł (1 EUR) a strata na zbyciu jednostki zależnej wyniosła 688 tys. zł.

#### 6.2 Ujęte w innych całkowitych dochodach:

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.04.2015</b>	<b>01.04.2014</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Efektywna część zmian z wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	7,539	1,086	(4,651)	413
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	(4 259)	(779)	(2 773)	(562)
	<b>3 280</b>	<b>307</b>	<b>(7 424)</b>	<b>(149)</b>

Kwota 5 075 tys. zł dotyczyła zrealizowanych wyników na kontraktach forward i została zaprezentowana w pozycji pozostałe przychody operacyjne, z czego 4 259 tys. zł. zostało przeklasyfikowane do zysku bieżącego okresu z innych całkowitych dochodów. Pozostała kwota 816 tys. zł została bezpośrednio ujęta w zysku bieżącego okresu i dotyczy zysku na transakcjach forward zrealizowanego przez jednostkę zależną Silekol Sp.z o.o., która nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 7. Rzeczowe aktywa trwałe

W celu dostosowania potencjału produkcyjnego do potrzeb rynkowych oraz poprawy efektywności kosztowej, jak również wydajności produkcyjnej Grupa kontynuuje wieloletni program inwestycyjny. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. Grupa dokonała nakładów inwestycyjnych w całkowitej kwocie 18 742 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa posiadała zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Zobowiązania te wynikają z umów zawartych przez jednostki Grupy w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych (głównie kotłowni na biomasę oraz linii do oklejania blatów kuchennych).

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązania do zakupu:	39 934	17 291
- rzeczowych aktywów trwałych	39 729	17 062
- wartości niematerialnych	205	229

#### 8. Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym ujmowane jest jako iloczyn ustalonej w oparciu możliwie najlepszy szacunek kierownictwa średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego oczekiwanej za pełny rok obrotowy oraz dochodu przed opodatkowaniem za śródroczny okres sprawozdawczy.

#### 9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Należności z tyt. dostaw i usług	94 937	41 719
Należności z tyt. dostaw i usług - jednostki powiązane	41 268	36 724
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 920	6 418
Należności z tytułu VAT	8 896	16 422
Rozrachunki z tytułu zbycia działalności zaniechanej	-	19 180
Pozostałe należności	3 710	2 445
<b>Razem</b>	<b><u>153 731</u></b>	<b><u>122 908</u></b>

#### 10. Kapitał własny

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Wartość nominalna kapitału zakładowego	16 376	16 376
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłacone)	49 624 000	49 624 000
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	49 624 000	49 624 000
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,33	0,33
	<b><u>01.01.2015</u></b>	<b><u>01.01.2014</u></b>
	<b><u>30.06.2015</u></b>	<b><u>30.06.2014</u></b>
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)	1,21	1,01

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Wszystkie akcje wyemitowane przez jednostkę dominującą Pfleiderer Grajewo S.A. są akcjami zwykłymi. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku jednostki dominującej w przypadku podziału majątku.

Jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. jest jednostką zależną wobec Pfleiderer Service GmbH, która posiada 65,11% udziałów w jej kapitale zakładowym. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. liczba akcji w posiadaniu głównego akcjonariusza – spółki Pfleiderer Service GmbH nie zmieniła się. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Berthold Brinkmann.

#### **Kapitał zapasowy**

W roku 2015 Grupa przeznaczyła zysk roku 2014 w kwocie 60 549 tys. zł. na kapitał zapasowy.

#### **Dywidendy**

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w pierwszym półroczu 2015 r. podjęto uchwałę o nie wypłacaniu dywidendy za rok 2014.

## **11. Kredyty i pożyczki**

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	51 776	63 696
<b>Razem</b>	<u><u>51 776</u></u>	<u><u>63 696</u></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	215	22 955
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów bankowych	21 700	21 700
<b>Razem</b>	<u><u>21 915</u></u>	<u><u>44 655</u></u>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Kredyty Bankowe

Saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosło 73 691 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2014 r. 108 351 tys. zł.). Wszystkie linie kredytowe, z których korzysta Grupa, są oprocentowane zmienną stopą procentową WIBOR plus marża. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. spłaciły całość swoich zobowiązań w rachunkach bieżących z dnia 31 grudnia 2014 r. w wysokości 6 672 tys. zł. Natomiast jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. spłaciła zobowiązania w rachunku bieżącym w wysokości 10 970 tys. zł oraz dwie raty kredytu inwestycyjnego w wysokości 11 920 tys. zł.

Warunki i harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

Kredytodawca	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 30.06.2015 r.			Stan na 31.12.2014 r.	
					limit kredytowy	Część krótkoterm.	Część długoterm.	Część krótkoterm.	Część długoterm.
Millenium S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	75 000	-	-	2 373	-
Millenium S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	25 000	-	-	2 582	-
Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	75 000	-	-	826	-
Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	25 000	-	-	868	-
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	45 000	-	-	-	-
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-25	hipoteka	15 000	-	-	2 396	-
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-06-25	hipoteka	40 000*)	-	-	2 725	-
PKO Bank Polski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-05-31	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	54 000	215	-	11 185	-
PKO Bank Polski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-10-15	hipoteka, zastaw rejestrowy, cesje	-	21 700	51 776	21 700	63 696
					<b>354 000</b>	<b>21 915</b>	<b>51 776</b>	<b>44 655</b>	<b>63 696</b>

\*) W dniu 26 czerwca 2017 r. limit kredytowy zostanie obniżony do kwoty 30 000 tysięcy złotych.

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

W dniach 26 i 27 czerwca 2013 r. jednostka dominująca Pfleiderer Grajewo S.A. oraz jednostki zależne Pfleiderer Prospan S.A. i Silekol Sp. z o.o. zawarły obecnie obowiązujące umowy kredytowe.

Suma dostępnych limitów kredytowych w ramach zawartych z czterema bankami umów kredytowych wynosi 300 000 tys. zł. i stanowi zabezpieczenie płynności finansowej Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa posiadała niewykorzystane wolne linie kredytowe w ramach powyższych umów o wartości 293 700 tys. zł.

#### **11.1. Celowe umowy kredytowe:**

##### **11.1.1. Umowa kredytu inwestycyjnego z bankiem PKO BP S.A.**

Dnia 15 stycznia 2007 r. jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. zawarła z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 235 022 tys. zł. Kredyt ten jest kredytem celowym zaciągniętym na budowę fabryki płyt MDF w Grajewie. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zadłużenie Grupy z tytułu tego kredytu wyniosło 73 476 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2014 r. 85 396 tys. zł.).

##### **11.1.2. Umowa kredytu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A.**

W dniu 29 sierpnia 2007 r. jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. zawarła umowę z bankiem PKO BP S.A. na udzielenie kredytu wielocelowego. Pierwotna wartość udzielonego kredytu wynosiła 65 000 tys. zł. oraz obejmowała: kredyt w rachunku bieżącym (30 000 tys. zł.), kredyt obrotowy odnawialny (30 000 tys. zł.) oraz limit na gwarancje i akredytywy (5 000 tys. zł.).

Na przestrzeni kolejnych lat w wyniku podpisywanych aneksów wartość limitu uległa redukcji i obecnie wynosi 54 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 215 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2014 r. 11 185 tys. zł.).

W dniu 10 czerwca 2015 r. jednostka zależna Pfleiderer MDF Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy z Bankiem PKO Bank Polski S.A. o przedłużenie umowy limitu kredytowego wielocelowego do dnia 31 maja 2018 r.

#### **Pożyczki od jednostek powiązanych**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer Grajewo S.A. nie posiadała pożyczek od jednostek powiązanych.

## **12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	140 663	125 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	5 406	4 886
Zobowiązania z tytułu faktoringu	36 909	42 811
Zobowiązania z tytułu VAT	-	809
Zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych	7 243	18 374
Zobowiązania z tytułu transakcji forward	692	394
Zaliczki na dostawy	1 186	2 096
Pozostałe zobowiązania	10 248	11 659
<b>Razem</b>	<u><b>202 347</b></u>	<u><b>206 289</b></u>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



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

### **Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **13. Instrumenty finansowe**

##### **13.1. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych**

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.

##### **13.2. Wycena aktywów i zobowiązań finansowych w wartości godziwej**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa posiadała 28 otwartych transakcji forward na łączną kwotę 52 090 tys. EUR. Wycena otwartych transakcji forward według ich wartości godziwej wynosiła 3 786 tys. zł. (wartość godziwa – poziom 2).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała 33 otwarte transakcje forward na łączną kwotę 70 880 tys. EUR. Wycena otwartych transakcji forward według ich wartości godziwej wynosiła 819 tys. zł. (wartość godziwa – poziom 2).

#### **14. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia**

##### **14.1. Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń.**

Wartość środków trwałych, które na dzień 30 czerwca 2015 r. stanowią zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosiła 346 121 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r.: 353 588 tys. zł).

##### **14.2. Zobowiązania warunkowe**

Postępowanie antymonopolowe

Po przeprowadzonej w październiku 2011 r. nieoczekiwanej kontroli, w dniu 30 marca 2012 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął postępowanie przeciwko spółkom Kronospan Szczecinek sp. z o.o., Kronospan Mielec sp. z o.o., Kronopol sp. z o.o., Pfeleiderer Grajewo S.A. i Pfeleiderer Prospan S.A. w sprawie możliwej horyzontalnej zmowy cenowej i wymiany informacji o warunkach sprzedaży na rynkach płyt wiórowych i pilśniowych w Polsce, które mogły stanowić naruszenie art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, oraz art. 101(1)(a) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Na obecnym etapie, zważywszy złożoność stanu faktycznego i nieuniknione niepewności związane z takim dochodzeniem, nie jest możliwa ocena jego wyniku ani potencjalnych konsekwencji finansowych wciąż prowadzonego, długotrwałego dochodzenia, w ocenie Zarządu nie wszystkie warunki zostały spełnione wymagające rozpoznania rezerwy. Maksymalna kara, jaką UOKiK może nałożyć na Pfeleiderer Grajewo S.A. lub Pfeleiderer Prospan S.A. w tym postępowaniu wynosi do 10% łącznych przychodów w rozumieniu przepisów podatkowych osiągniętych przez daną spółkę w roku poprzedzającym wydanie decyzji o naruszeniu. Data zakończenia postępowania nie jest jeszcze znana, ale nie można wykluczyć, że nastąpi to jeszcze w 2015 r.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest jasne, czy UOKiK stwierdzi jakiegokolwiek naruszenia artykułu 6 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art 101 (1) (a) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W związku z tym, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2015 nie została zawiązana rezerwa z tego tytułu przez Grupę.

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**15. Znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	01.01.2015 – 30.06.2015					
	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe koszty operacyjne	Zakupy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	Oplaty licencyjne	Zakupy usług
Pfleiderer Service GmbH	-	-	-	-	-	-
Pfleiderer GmbH	-	11	-	-	2 694	-
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co.KG	756	-	61	8 762	-	231
Pfleiderer Neumarkt GmbH	22 873	-	-	-	-	-
Pfleiderer Leutkirch GmbH	3 514	-	22	-	-	-
Pfleiderer Gütersloh GmbH	13 801	-	-	-	-	429
Pfleiderer Industrie Limited	-	-	-	-	-	3
Pfleiderer B.V.	-	-	-	-	-	13
Jura Speditions GmbH	-	706	-	-	-	2 725
Pfleiderer Amsberg GmbH	3 020	1	-	-	-	16
Pfleiderer Baruth GmbH	21 218	-	597	-	-	-
Pfleiderer France S.A.S.	-	-	-	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>65 182</b>	<b>718</b>	<b>680</b>	<b>8 762</b>	<b>2 694</b>	<b>3 417</b>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.****Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Podmiot	01.01.2014 – 30.06.2014					
	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	Oplaty licencyjne	Zakupy usług
Pfleiderer Service GmbH	-	-	-	-	-	49
Pfleiderer GmbH	-	-	-	-	2 674	-
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co.KG	1 830	-	145	10 729	-	128
Pfleiderer Neumarkt GmbH	13 262	-	-	-	-	-
Pfleiderer Leutkirch GmbH	2 089	-	-	91	-	-
Pfleiderer Gütersloh GmbH	8 584	-	-	-	-	424
Pfleiderer Industrie Limited	-	-	-	-	-	3
Pfleiderer B.V.	-	-	-	-	-	-
Jura Speditions GmbH	-	1	-	-	-	1 865
Pfleiderer Amsberg GmbH	84	-	-	14	-	-
Pfleiderer Baruth GmbH	23 912	-	-	-	-	-
Pfleiderer France S.A.S.	-	-	-	-	-	1
<b>Suma</b>	<b>49 761</b>	<b>1</b>	<b>145</b>	<b>10 834</b>	<b>2 674</b>	<b>2 470</b>

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.****Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązаныmi:

Podmiot	30.06.2015			31.12.2014		
	Saldo należności handlowych	Saldo zobowiązań handlowych	Saldo zobowiązań z tytułu wydatków inwestycyjnych	Saldo należności handlowych	Saldo zobowiązań handlowych	Saldo zobowiązań z tytułu wydatków inwestycyjnych
Pfleiderer GmbH	12	1 076	-	-	1 265	-
Pfleiderer Holzwerkstoffe GmbH & Co.KG	95	3 062	524	-	2 922	533
Pfleiderer Neumarkt GmbH	13 289	-	-	8 010	-	-
Pfleiderer Leutkirch GmbH	2 182	22	-	2 386	-	-
Pfleiderer Gütersloh GmbH	9 715	75	-	8 298	52	-
Pfleiderer B.V.	-	7	-	-	-	-
Jura Spedition GmbH	336	667	-	-	647	-
Pfleiderer Amsberg GmbH	1 863	-	-	314	-	-
Pfleiderer Baruth GmbH	13 776	497	-	-	-	-
Kunz Faserplattenwerk Baruth GmbH	-	-	-	17 716	-	-
<b>Suma</b>	<b>41 268</b>	<b>5 406</b>	<b>524</b>	<b>36 724</b>	<b>4 886</b>	<b>533</b>

Informacje objaśniające zamieszczone na stronach 9-22 stanowią integralną część niezbadanych śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

### Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Informacje o wynagrodzeniach kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia Członków Zarządu jednostki dominującej Pfeleiderer Grajewo S.A. razem z premiami wypłacone i należne za okres sprawozdawczy oraz wynagrodzenia Rady Nadzorczej jednostki dominującej kształtowały się następująco:

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Wynagrodzenia Zarządu	1 116	1 449
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	297	312
	<b>1 413</b>	<b>1 761</b>

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

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Wynagrodzenia Zarządu	1 102	984
	<b>1 102</b>	<b>984</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski posiadał zadłużenie w jednostce zależnej Pfeleiderer Prospan. S.A. w wysokości 26 tys. zł. wynikające z zaciągniętej w 1997 r. pożyczki z Funduszu Prywatyzacyjnego przeznaczonej na zakup akcji tej jednostki zależnej (na dzień 31 grudnia 2014 r. stan zadłużenia wynosił 26 tys. zł.).

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadali zadłużenia do Grupy z tytułu pożyczek.

Liczba akcji jednostki dominującej w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących Grupę na dzień 30 czerwca 2015 r. kształtowała się w sposób następujący:

- Członek Zarządu Pan Wojciech Gątkiewicz	5 400 akcji Pfeleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Rafał Karcz	3 472 akcji Pfeleiderer Grajewo S.A.
- Członek Zarządu Pan Dariusz Tomaszewski	4 108 akcji Pfeleiderer Grajewo S.A.

Dodatkowo w dniu 4 lipca 2015 r. Członek Rady Nadzorczej Paolo G. Antonietti nabył 4 000 akcji Pfeleiderer Grajewo S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Pfeleiderer Grajewo S.A. nie posiadali akcji jednostki dominującej.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.**

**Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### **16. Wydarzenia po dniu bilansowym**

Obecnie, około 65% udział w kapitale zakładowym Spółki należy do Pfeiderer Service GmbH, jednoosobowej spółki zależnej Pfeiderer GmbH. Grajewo jest obecnie spółką dominującą Segmentu Wschodniego Grupy Pfeiderer, a Pfeiderer GmbH jest spółką holdingową Segmentu Zachodniego oraz Segment Wschodniego Grupy Pfeiderer. Grajewo zamierza zawrzeć szereg transakcji z zamiarem nabycia wszystkich udziałów w Pfeiderer GmbH i stania się w ten sposób spółką holdingową Grupy Pfeiderer.

Reorganizacja Grupy ma doprowadzić do pełnego zintegrowania działalności skoncentrowanej na jednym podstawowym rynku (Europie Środkowo-Wschodniej) oraz ma stanowić podstawę do wdrażania dalszych synergii.

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

**Informacje objaśniające do niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy trzech i sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2015 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

---

**Michael Wolff**  
*Prezes Zarządu*

---

**Rafał Karcz**  
*Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy*

---

**Gerd Schubert**  
*Członek Zarządu / Dyrektor Operacyjny*

---

**Wojciech Gątkiewicz**  
*Członek Zarządu / Dyrektor ds. Transformacji*

---

**Dariusz Tomaszewski**  
*Członek Zarządu / Dyrektor ds. Sprzedaży*

---

**Ewa Stańska**  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Grajewo, dnia 7 sierpnia 2015 r.