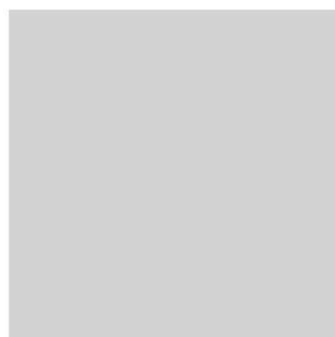
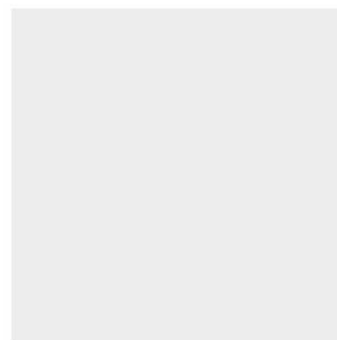
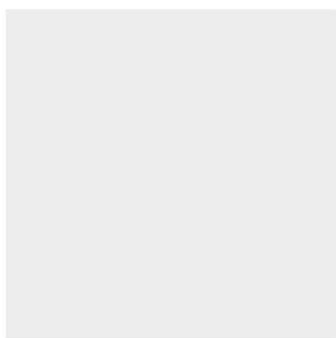


 **PFLEIDERER**



PFLEIDERER GROUP S.A.



**JEDNOSTKOWE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2018 R.**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|---|
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 3 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 5 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 6 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 8 |
| INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 757) Zarząd Pfleiderer Group S.A. oświadcza, iż roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały wedle jego najlepszej wiedzy, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pfleiderer Group S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Tom K. Schäbinger
Prezes Zarządu

Nico Reiner
Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Wrocław, ... kwietnia 2019 r.

JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa | Nota | 31.12.2018 | 31.12.2017 przekształcone (*) | 01.01.2017 przekształcone (*) |
|---|------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 295 | 318 | 353 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 15 | 2 133 125 | 2 133 125 | 2 132 903 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 16 | 75 | 75 | 75 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 15 | - | 108 213 | 103 069 |
| Aktywa trwałe | | 2 133 495 | 2 241 731 | 2 236 400 |
| Zapasy | | - | - | 23 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 18 | 40 542 | 59 577 | 6 183 |
| Należności z tyt. podatku dochodowego | | - | 13 | 852 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 30 | 75 185 | 4 413 | 4 677 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 | 29 465 | - | - |
| Aktywa obrotowe | | 145 192 | 64 003 | 11 735 |
| Suma aktywów | | 2 278 687 | 2 305 734 | 2 248 135 |
| Pasywa | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 21 351 | 21 351 | 21 351 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 625 240 | 625 240 | 625 240 |
| Kapitały rezerwowe | | 321 023 | 358 023 | 374 589 |
| Zyski zatrzymane | | 167 524 | 438 624 | 230 138 |
| Kapitał własny ogółem | 19 | 1 135 138 | 1 443 238 | 1 251 318 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 22 | 124 | 128 | 172 |
| Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 17 | - | 3 993 | 184 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 124 | 4 121 | 356 |
| Kredyty i pożyczki | 21 | 974 719 | 639 582 | 812 825 |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tyt. papierów dłużnych | 24 | 92 932 | 146 869 | 126 901 |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego | | 42 | 200 | - |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 23 | 72 068 | 70 378 | 53 540 |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 22 | 3 664 | 1 346 | 3 195 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 1 143 425 | 858 375 | 996 461 |
| Suma zobowiązań | | 1 143 549 | 862 496 | 996 817 |
| Suma pasywów | | 2 278 687 | 2 305 734 | 2 248 135 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 | 8 284 | 10 464 |
| Koszty ogólnego zarządu | 9 | (22 676) | (22 697) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8 | (1 083) | (19 213) |
| (Strata) na działalności operacyjnej | | (15 475) | (31 446) |
| Przychody finansowe | | 212 969 | 524 386 |
| Koszty finansowe | | (56 910) | (73 604) |
| Przychody finansowe netto | 11 | 156 059 | 450 782 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 140 584 | 419 336 |
| Podatek dochodowy | 12 | 3 858 | (3 794) |
| Zysk netto | | 144 442 | 415 542 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat: | | | |
| Zmiana w wycenie zobowiązania netto z tyt. określonych świadczeń | | 18 | 61 |
| Inne całkowite dochody | | 18 | 61 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | | 144 460 | 415 603 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych) | | 2,54 | 6,49 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowo na wykup akcji własnych | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Program motywacyjny | Zmiana w wycenie zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|----------------------|--|---------------------|---|---|------------------------|---|---------------------|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | 21 351 | 625 240 | 104 604 | 237 298 | 15 870 | 190 | 61 | 438 624 | 1 443 238 |
| Całkowite dochody za okres | | | | | | | | | |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | 144 442 | 144 442 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | 18 | - | 18 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | - | 18 | 144 442 | 144 460 |
| Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym | | | | | | | | | |
| Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych | - | - | - | - | - | 2 290 | - | - | 2 290 |
| Przeznaczenie części zysku netto za 2017 r. na wypłatę dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | (71 165) | (71 165) |
| Przeniesienie części zysku netto za 2017 r. na kapitał zapasowy | - | - | 344 377 | - | - | - | - | (344 377) | - |
| Kapitał rezerwowo na nabycie akcji własnych | - | - | (353 536) | 353 536 | - | - | - | - | - |
| Wykup akcji własnych | - | - | - | (383 685) | - | - | - | - | (383 685) |
| Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym | - | - | (9 159) | (30 149) | - | 2 290 | - | (415 542) | (452 560) |
| Stan na 31 grudnia 2018 r. | 21 351 | 625 240 | 95 445 | 207 149 | 15 870 | 2 480 | 79 | 167 524 | 1 135 138 |

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Program motywacyjny | Zmiana w wycenie zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|----------------------|--|---------------------|---|---|------------------------|---|---------------------|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 21 351 | 625 240 | 218 719 | 140 000 | 15 870 | - | - | 230 138 | 1 251 318 |
| Całkowite dochody za okres | | | | | | | | | |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | 415 542 | 415 542 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | 61 | - | 61 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | - | 61 | 415 542 | 415 603 |
| Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym | | | | | | | | | |
| Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych | - | - | - | - | - | 190 | - | - | 190 |
| Przeznaczenie części zysku netto za 2016 r. na wypłatę dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | (71 171) | (71 171) |
| Przeniesienie części zysku netto za 2016 r. na kapitał zapasowy | - | - | 135 885 | - | - | - | - | (135 885) | - |
| Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych | - | - | (250 000) | 250 000 | - | - | - | - | - |
| Wykup akcji własnych | - | - | - | (152 702) | - | - | - | - | (152 702) |
| Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym | - | - | (114 115) | 97 298 | - | 190 | - | (207 056) | (223 683) |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 21 351 | 625 240 | 104 604 | 237 298 | 15 870 | 190 | 61 | 438 624 | 1 443 238 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto | | 144 442 | 415 542 |
| Korekty | | (156 769) | (437 414) |
| Amortyzacja | 9 | 23 | 35 |
| Strata / (Zysk) z tyt. różnic kursowych | | 20 623 | (49 472) |
| Dywidendy i odsetki za okres | | (176 682) | (401 310) |
| (Zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | - | (2) |
| Podatek dochodowy naliczony | 12 | (3 858) | 3 794 |
| Zmiany kapitału obrotowego: | | | |
| Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 30 | (4 227) | (8 907) |
| Zmiana stanu zapasów | | - | 23 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 30 | 2 730 | 20 059 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 30 | 2 332 | (1 824) |
| Inne korekty | | 2 290 | 190 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | (12 327) | (21 872) |
| Odsetki otrzymane | | 47 | 73 |
| Odsetki zapłacone | | (7) | (2) |
| Podatek (zapłacony) / zwrócony | | (284) | 1 050 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (12 571) | (20 751) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | | - | 2 |
| Dywidendy otrzymane | | 108 089 | 81 920 |
| Nabycie jednostki zależnej | | (222) | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | - | (4) |
| Wpływy z tyt. spłaty udzielonych pożyczek | | 82 000 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 189 867 | 81 918 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wykup papierów dłużnych | | (1 779 033) | (1 543 735) |
| Emisja papierów dłużnych | | 1 725 076 | 1 563 667 |
| Zaciągnięcie pożyczek od jednostek zależnych | 21 | 443 729 | 158 787 |
| Spłata pożyczek od jednostek zależnych | 21 | (24 951) | (6 414) |
| Inne wpływy finansowe | | 9 871 | 3 715 |
| Nabycie akcji własnych | | (383 685) | (152 702) |
| Wypłacone dywidendy | 19 | (71 165) | (71 171) |
| Odsetki zapłacone | | (16 063) | (3 212) |
| Inne wydatki finansowe | | (10 303) | (10 366) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (106 524) | (61 431) |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | | 70 772 | (264) |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | | 70 772 | (264) |
| Przepływy pieniężne netto | | 70 772 | (264) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | | 4 413 | 4 677 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 75 185 | 4 413 |

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

**INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

| | |
|---|----|
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 10 |
| 3. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI | 10 |
| 4. INFORMACJA DOTYCZĄCA OKRESÓW, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE | 11 |
| 5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 17 |
| 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 31 |
| 8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 31 |
| 9. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ WEDŁUG RODZAJU | 31 |
| 10. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 32 |
| 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 33 |
| 12. PODATEK DOCHODOWY | 34 |
| 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 35 |
| 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 35 |
| 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH | 36 |
| 16. INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 38 |
| 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 39 |
| 18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 41 |
| 19. KAPITAŁ WŁASNY | 41 |
| 20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 44 |
| 21. KREDYTY I POŻYCZKI | 45 |
| 22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 49 |
| 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 50 |
| 24. ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH Z TYTUŁU PAPIERÓW DŁUŻNYCH | 51 |
| 25. INSTRUMENTY FINANSOWE | 51 |
| 26. LEASING OPERACYJNY | 56 |
| 27. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ZACIĄGNIĘTE W CELU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | 57 |
| 28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA | 57 |
| 29. ZNACZĄCE TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 59 |
| 30. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 64 |
| 31. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH | 64 |
| 32. WYDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 65 |
| 33. PROGNOZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ W NAJBLIŻSZEJ PRZYSZŁOŚCI | 66 |

1. INFORMACJE OGÓLNE

Pfleiderer Group S.A. 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.

W dniu 30 września 2016 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki w zakresie zmiany nazwy i siedziby Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Nazwa Spółki uległa zmianie z Pfleiderer Grajewo S.A. na Pfleiderer Group S.A. oraz siedziba została zmieniona z Grajewa na Wrocław. Powyższe zmiany zostały dokonane na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2016 r.

Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Strzegomska 42AB.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Pfleiderer Group S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółek:

- PCF GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,
- Pfleiderer Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka Pfleiderer Group S.A. posiadała pośrednio 100% udziałów w jednostce Blitz 11-446 GmbH (50% bezpośrednio, 50% pośrednio poprzez PCF GmbH).

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu ... kwietnia 2019 r.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu ... kwietnia 2019 r.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi:

- produkcja płyt laminowanych, wiórowych i innych płyt z drewna i materiałów drewnopodobnych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna,
- pokrywanie, powlekanie i impregnacja papieru i tektury,
- działalność holdingowa,
- pozostała finansowa działalność usługowa.

3. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. działał w składzie:

- Tom K. Schäbinger Prezes Zarządu
- Dirk Hardow Członek Zarządu
- Nico Reiner Członek Zarządu

W dniu 27 lutego 2018 r. Pan Richard Mayer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 31 marca 2018 r.

W dniu 27 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Pana Nico Reinera w skład Zarządu Spółki w charakterze Członka Zarządu (Dyrektora Finansowego) ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2018 r.

W dniu 17 grudnia 2018 r. Pan Ivo Schintz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 17 grudnia 2018 r.

W dniu 20 marca 2019 r. Pan Dirk Hardow złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 31 marca 2019 r.

W dniu 20 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Pana Franka Herrmanna w skład Zarządu Spółki jako Członka Zarządu (Dyrektora Operacyjnego), ze skutkiem na dzień 1 maja 2019 r.

W dniu 20 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Pana Stefana Zinna w skład Zarządu Spółki jako Członka Zarządu (Dyrektora Handlowego), ze skutkiem na dzień 1 maja 2019 r.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodziły następujące osoby:

- Zbigniew Prokopowicz Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michael F. Keppel Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- John Brantl Członek Rady Nadzorczej
- Jan Woźniak Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Sędzikowski Członek Rady Nadzorczej
- Anthony O'Carroll Członek Rady Nadzorczej
- Julian von Martius Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 grudnia 2018 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Jasona R. Clarke'a z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. ze skutkiem na datę powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce.

W dniu 31 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Floriana Kawohla z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. ze skutkiem na datę powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce.

W związku z powyższymi rezygnacjami w dniu 7 lutego 2019 r. w skład Rady Nadzorczej zostali powołani Panowie John Brantl oraz Julian von Martius.

4. INFORMACJA DOTYCZĄCA OKRESÓW, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdania finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., a porównywalne dane finansowe i informacje objaśniające obejmują rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) do stosowania na terytorium Unii Europejskiej.

Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości Spółki zostały ujęte w nocie 6.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28** w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wpływ przyjęcia tych nowych standardów opisuje punkt b) poniżej.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r., i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później)
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Wpływ powyższych standardów, interpretacji i zmian standardów został przeanalizowany przez Spółkę a szczegółowe wyniki przeprowadzonej analizy przedstawiono poniżej.

MSSF 16 „Umowy leasingu”

Spółka wdroży nowy standard MSSF 16 począwszy od sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2019 roku. Spółka wybrała opcję wdrożenia standardu określoną w paragrafie C5.b) MSSF 16, tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokona przekształcenia danych porównawczych.

Na moment pierwszego zastosowania Spółka zastosuje praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym nie jest zobowiązana do ponownej oceny czy umowa zawiera leasing (MSSF 16 § C3). W związku z tym definicja leasingu zgodnie z MSR 17 i IFRIC 4 ma nadal zastosowanie do umów zawartych lub zmodyfikowanych przed 1 stycznia 2019.

MSSF 16 zmieni sposób księgowania przez Spółkę umów leasingu wcześniej zaklasyfikowanych jako leasing operacyjny na podstawie MSR 17.

Z chwilą zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy począwszy od 1 stycznia 2019 r. Spółka będzie:

- a) Ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i wyceni je w momencie ujęcia według wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych (MSSF 16 § C8 (b) (i));
- b) Ujmować amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu w rachunku zysków i strat;
- c) Prezentować łączną kwotę środków pieniężnych zapłaconych z tytułu leasingu w ramach działalności finansowej w rachunku przepływów pieniężnych.

W momencie zastosowania po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu będą wyceniane według wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej w dniu zastosowania po raz pierwszy, obliczanej na podstawie kosztu finansowania zewnętrznego dostępnego dla portfela umów Segmentu Wschodniego i dla portfeli umów o podobnej długości leasingu.

Spółka stosuje praktyczne uproszczenie wg MSSF 16 § C10(b), zgodnie z którym opiera się na swojej ocenie czy leasingi rodzą obciążenia bezpośrednio przed datą pierwszego zastosowania, traktując tą ocenę jako alternatywę wobec oceny utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019.

Przy wdrożeniu MSSF 16 Spółka stosuje następujące praktyczne zwolnienia w ujmowaniu obejmujące (MSSF 16 § 5):

- Umowy leasingu krótkoterminowego
- Umowy leasingu, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość – poniżej 5 000 USD zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Ponadto Spółka stosuje rozwiązanie praktyczne zgodnie z MSSF 16 § 15 i postanowiła, w przypadku pojazdów będących przedmiotem leasingu, nie rozdzielać składników niebędących przedmiotem leasingu (opłaty serwisowe i ubezpieczeniowe) a zamiast tego księgować każdy składnik leasingu i wszelkie związane z nimi składniki niebędące przedmiotem leasingu jako jeden składnik leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiada nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego o wartości 4 070 tys. zł (Nota 26).

Przeprowadzona ocena wskazuje, że Spółka będzie ujmować składnik z tytułu prawa użytkowania w wysokości około 1 678 tys. zł i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości około 2 750 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy za rok 2019 (na podstawie umów istniejących na dzień 1 stycznia 2019 r.) będzie polegał na obniżeniu kosztów usług zewnętrznych o około 254 tys. zł, zwiększeniu amortyzacji o około 268 tys. zł oraz podwyższeniu kosztów z tytułu odsetek o około 34 tys. zł.

Wyżej opisany oczekiwany wpływ na wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok 2019 może ulec zmianie w związku z nowymi umowami lub zmianami istniejących umów.

Pozostałe standardy

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

b) Przyjęcie nowych i zmienionych standardów

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa zastosowała wymogi MSSF 9 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych. Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu, skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

Wdrożenie nowego standardu nie miało wpływu na wycenę instrumentów pochodnych ani zobowiązań finansowych.

Po przeprowadzonej analizie Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Standard ten nie ma wpływu na prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Podstawa wyceny

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

d) Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę.

e) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

f) Szacunki i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Osądy oraz szacunki podlegają bieżącej weryfikacji. Korekty do szacunków rozpoznawane są prospektywnie. Informacje dotyczące osądów i szacunków, które mają istotny wpływ na ryzyko korekty za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. zostały opisane w następujących notach:

- Nota 6 - podpunkt e (v), f (iii) – okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych, oraz wartości niematerialnych – ustalone w oparciu o szacowane okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych weryfikowane przynajmniej raz w roku,
- Nota 12, 17 – podatek dochodowy – rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego na podstawie szacunku wysokości dochodu do opodatkowania w kolejnych okresach sprawozdawczych,

- Nota 13 – wartość odzyskiwalna niefinansowych aktywów trwałych – założenia, które pozwalają ustalić wartość odzyskiwalną aktywów trwałych to wyższe z: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej szacowanej na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu założonej stopy dyskontowej i stopy wzrostu przepływów pieniężnych,
- Nota 22 – pomiar zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych. Świadczenia pracownicze podlegają wycenie aktuarialnej. Pomiar zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych jest oparty o założenia dotyczące stóp procentowych, wzrostu poziomu płac, inflacji oraz wskaźnika rotacji pracowników,
- Nota 25 – wycena instrumentów finansowych – oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych polega na zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych,
- Nota 26 – klasyfikacja umów leasingu – zarząd Spółki dokonuje klasyfikacji umów leasingowych na podstawie analizy przejętych/przekazanych ryzyk i korzyści związanych z aktywami użytkowymi na podstawie umowy leasingu,
- Nota 28 – zobowiązania warunkowe – rozpoznanie zobowiązań warunkowych wymaga oszacowania ryzyka oraz prawdopodobnych wpływów korzyści ekonomicznych i najlepszego szacunku wydatków potrzebnych do uregulowania bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy.

Ustalanie wartości godziwych

Niektóre z zasad rachunkowości i ujawnień wymagają ustalenia wartości godziwej, zarówno dla finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań.

Spółka posiada system kontroli w zakresie ustalania wartości godziwej. Spółka regularnie dokonuje przeglądów istotnych nieobserwowalnych parametrów i korekt wyceny. Jeśli informacje od jednostek trzecich, takich jak kwotowania brokerskie lub wyceny, są wykorzystywane do ustalenia wartości godziwej, Spółka dokonuje oceny czy otrzymane dowody spełniają wymogi MSSF, włącznie z poziomem hierarchii, do którego wycena powinna zostać sklasyfikowana.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów i zobowiązań, Spółka wykorzystuje obserwowalne dane rynkowe na ile to możliwe. Wartości godziwe są podzielone na następujące poziomy hierarchii wartości godziwych w zależności od parametrów użytych w wycenie:

- Poziom 1: ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla jednakowych aktywów i zobowiązań.
- Poziom 2: parametry inne niż ceny notowane z poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tzn. ceny) lub pośrednio (tzn. bazujące na cenach).
- Poziom 3: parametry dla aktywów lub zobowiązań, które nie opierają się na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne parametry).

Jeśli parametry wykorzystane przy ustalaniu wartości godziwej aktywów lub zobowiązań kwalifikują się do różnych poziomów hierarchii, wtedy ustalona wartość godziwa jest w całości klasyfikowana do najniższego poziomu hierarchii wartości godziwych dla najniższego, który jest istotny dla całości wyceny.

Spółka dokonuje przesunięć pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwych na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zaistniała zmiana.

Dalsze informacje odnośnie założeń dokonywanych w ustaleniu wartości godziwych zostały ujawnione w Nocie 25 – Instrumenty finansowe.

6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej.

W okresie 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z tytułu rozwiązania rezerw oraz koszty z tytułu zawiązania rezerw w kosztach ogólnego zarządu, gdyż zmiana rezerw, powodująca rozpoznanie tych przychodów i kosztów, dotyczy kosztów ogólnego zarządu. Aby zapewnić porównywalność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym, dokonano przekształcenia danych porównawczych w następujący sposób:

- pozostałe koszty operacyjne, wykazane dla okresu 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 r. w kwocie 19 555 tys. zł pomniejszono o kwotę 342 tys. zł i wykazano w niniejszym sprawozdaniu finansowym w kwocie 19 213 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu, wykazane dla okresu 1 stycznia 2017 r. – 31 grudnia 2017 r. w kwocie 22 355 tys. zł powiększono o kwotę 342 tys. zł i wykazano w niniejszym sprawozdaniu finansowym w kwocie 22 697 tys. zł.

a) Transakcje w walutach obcych

Transakcje dotyczące sprzedaży lub kupna walut obcych ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na dzień poprzedzający datę zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień sprawozdawczy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu efektywnych kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,3000 | 4,1709 |
| USD | 3,7597 | 3,4813 |
| GBP | 4,7895 | - |

b) Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA OD 1 STYCZNIA 2018 r.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa Kapitałowa kwalifikuje aktywa finansowe (inne niż instrumenty pochodne) do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Grupa dokonuje klasyfikacji na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka z wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczące aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: należności z tytułu dostaw i usług w odniesieniu do części podlegającej umowom faktoringowym. Aktywa te są utrzymywane w modelu biznesowym przewidującym sprzedaż aktywów finansowych.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje jako aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu: inwestycje długoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług niesprzedane faktorowi, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz pozostałe należności. Aktywa te są utrzymywane w modelu biznesowym przewidującym posiadanie aktywów celem uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Aktywa te przeszły test SPPI (płatności wyłącznie kapitału i odsetek), w związku z czym będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa Kapitałowa nie klasyfikuje żadnych aktywów finansowych do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe (inne niż instrumenty pochodne) do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi podlegają wstępnemu ujęciu według wartości godziwej pomniejszonej o ewentualne możliwe do bezpośredniego przyporządkowania koszty transakcyjne a przy kolejnej wycenie po zamortyzowanym koszcie przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie inne zobowiązania finansowe są ujmowane w dacie transakcji, będącej datą, tj. datą przystąpienia Grupy Kapitałowej do postanowień umownych związanych z danym instrumentem.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne).

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA DO 31 GRUDNIA 2017 r.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki udzielone i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe inne niż pochodne zobowiązania finansowe do kategorii innych zobowiązań finansowych.

Spółka początkowo ujmuje pożyczki i należności w dacie powstania. Wszystkie inne aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w dniu zawarcia transakcji, gdy jednostka staje się stroną postanowień umownych instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować w księgach rachunkowych aktywa finansowe wówczas, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała zasadniczo przeniesienia całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Spółka zaprzestaje ujmować w księgach rachunkowych aktywa finansowe także wówczas, gdy ani nie przenosi zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności, ale także nie zachowuje kontroli nad przeniesionym składnikiem aktywów. W takim przypadku, Spółka zaprzestaje ujmowania takiego aktywa w księgach rachunkowych i rozpoznaje nowe aktywo lub zobowiązanie.

Spółka zaprzestaje wykazywać w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Pożyczki udzielone i należności

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

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych szacowana dla celów ujawniania, jest obliczona jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Początkowo aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji. Skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały rezerwowe. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w którym to dniu Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

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

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

(ii) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

Pochodne instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wykazuje się w wartości godziwej. Koszty transakcyjne bezpośrednio związane z ich nabyciem ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, a zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w zyskach i stratach. Jeśli jednak pochodne instrumenty finansowe klasyfikuje się do instrumentów zabezpieczających, ujęcie zysków lub strat z wyceny zależy od rodzaju pozycji zabezpieczanej tym instrumentem.

W momencie początkowego wyznaczenia pozycji zabezpieczającej Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Spółkę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

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

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z rozpoznaniem składnikiem aktywów, z rozpoznaniem zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako kapitały rezerwowe w kapitale własnym. Każda nieefektywna część zmiany wartości godziwej instrumentu rozpoznawana jest natychmiast w zysku lub stracie.

Wartości zakumulowane w kapitale własnym są zatrzymywane w innych całkowitych dochodach i przeklasyfikowane do zysku lub straty w tym okresie, w którym zabezpieczone przewidywane przepływy wpływają na zysk lub stratę lub zabezpieczona pozycja wpływa na zysk lub stratę.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach ujmowane są natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu.

c) Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostki zależne są to podmioty kontrolowane przez Spółkę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną jednostką w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Inwestycje w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

d) Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych

Udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych to inwestycje, gdzie Spółka sprawuje wspólną kontrolę. Przyjmuje się, że Spółka sprawuje wspólną kontrolę, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron wspólnie kontrolujących. Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia.

W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

e) Rzeczowe aktywa trwałe**(i) Majątek własny**

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

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

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

(ii) Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

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

W momencie początkowego ujęcia Spółka determinuje, czy umowa jest umową leasingu lub czy go zawiera.

Na dzień początkowego ujęcia umowy leasingu lub ponownej jej wyceny Spółka dokonuje podziału płatności i innych świadczeń wymaganych przez umowę na te związane z leasingiem oraz pozostałe według ich wartości godziwej. Jeśli Spółka stwierdzi, że dla danej umowy leasingu finansowego nie jest w stanie wiarygodnie rozdzielić tych płatności, w takim wypadku składnik aktywów i zobowiązanie leasingowe są rozpoznawane w wartości godziwej przedmiotu leasingu. Następnie wraz z płatnościami dokonywanymi zgodnie z umową saldo zobowiązania ulega rozliczeniu, natomiast korespondujący koszt finansowy jest rozpoznawany przy zastosowaniu stopy procentowej odzwierciedlającej koszt kredytu ponoszony przez Spółkę.

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

Aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego w momencie początkowego ujęcia są wykazywane w niższej z dwóch wartości: wartości godziwej tych aktywów lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Po początkowym ujęciu, składnik aktywów jest wyceniany zgodnie z zasadami rachunkowości mającymi zastosowanie do tego składnika aktywów.

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

(iv) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących rzeczowych aktywów trwałych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Nakłady ponoszone w związku z naprawami oraz bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu, w momencie poniesienia.

(v) Amortyzacja

Amortyzacja składników rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotnych i odrębnych części składowych, jest kalkulowana metodą liniową przez okres ich użytkowania przy uwzględnieniu wartości rezydualnej i ujmowana jest w rachunku zysków lub strat. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Budynki | 25 do 40 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 2 do 25 lat |
| Środki transportu | 5 do 8 lat |
| Inne środki trwałe | 4 do 8 lat |

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

f) Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne, dla których, w momencie początkowego ujęcia, Spółka nie jest w stanie określić okresu ekonomicznej użyteczności, są klasyfikowane jako mające nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności i nie są amortyzowane. Co roku Spółka dokonuje oceny pozostałego okresu ekonomicznej użyteczności takich aktywów i jeśli okres użyteczności stanie się określony, to amortyzacja jest rozliczana przez pozostały okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użyteczności są co roku testowane pod kątem utraty wartości niezależnie od zaistnienia przesłanek utraty wartości.

(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba że nie jest on określony. Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego lub na okoliczność zaistnienia przesłanek do utraty wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

| | |
|----------------------------|------------|
| Licencje | 2 do 3 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 2 lata |

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

g) Zapasy

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

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

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

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

h) Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA OD 1 STYCZNIA 2018 R.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat z tytułu aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to opiera się na szacowaniu spodziewanych strat, w przeciwieństwie do modelu na podstawie MSR 39, który opiera się na koncepcji strat poniesionych. Ocena oczekiwanych strat kredytowych jest dokonywana niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia. Dokonując takiej oceny, jednostka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny jednostka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia – niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo – biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej, która podlega nowym zasadom obliczania oczekiwanych strat kredytowych są należności z tytułu dostaw i usług.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa Kapitałowa stosuje podejście uproszczone, w ramach którego jednostka zawsze wycenia odpis na straty w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym za cały okres życia.

Na potrzeby szacowania oczekiwanych strat kredytowych Grupa Kapitałowa stosuje macierz rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłat i odzysków z tytułu należności od klientów. Grupa Kapitałowa szacuje prawdopodobieństwo braku zapłaty należności na podstawie analizy utraconych należności i przedziałów płatności należności w ciągu ostatnich 2 lat.

Grupa Kapitałowa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy,
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe ustala się w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,
- Stopień 3 – salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub Stopnia 3.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA DO 31 GRUDNIA 2017 R.

Uprzednio stosowane zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od Spółki na koniec każdego okresu sprawozdawczego oceny, czy wystąpiły obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

(ii) Aktywa niefinansowe

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów niefinansowych innych niż zapasy, nieruchomości inwestycyjne i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe

przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na zasadzie proporcjonalnej.

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

i) Kapitał własny

(i) Akcje zwykłe

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

(ii) Dywidendy

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

j) Świadczenia na rzecz pracowników

(i) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

(ii) Program określonych składek

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

(iii) Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do odpraw emerytalnych w momencie przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

k) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu Spółki.

Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy ustalana jest poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu ujmowane jest jako koszty finansowe.

Przyznane bezpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla nie podlegają ujęciu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Opłaty za przyznanie praw traktowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Przychody z tytułu sprzedaży przyznaných uprawnień ujmowane są jako pozostałe przychody operacyjne.

Jeżeli na dzień bilansowy Spółka nie dysponuje uprawnieniami, które w pełni pokrywają ilość dwutlenku węgla wyemitowaną w danym okresie, Spółka tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień.

l) Przychody

(i) Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów oraz świadczenia usług

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA OD 1 STYCZNIA 2018 r.

Grupa Kapitałowa ujmuje przychody ze sprzedaży z zastosowaniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyręzonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczenia innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania towaru lub wykonania usługi, które można wyodrębnić. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Jednostka księguje umowę z klientem tylko jeżeli spełnione są wszystkie z poniższych kryteriów:

- strony umowy zatwierdziły umowę (na piśmie, ustnie lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami biznesowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich zobowiązań;
- jednostka może wskazać prawa każdej strony dotyczące przenoszonych towarów lub usług;
- jednostka może wskazać warunki płatności za przenoszone towary lub usługi;
- umowa ma treść ekonomiczną (tj. oczekuje się, że ryzyko, termin lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki ulegnie zmianie w wyniku umowy); oraz
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, do którego będzie uprawniona w zamian za towary lub usługi, które zostaną przeniesione na klienta. Przy szacowaniu prawdopodobieństwa ściągłości kwoty zapłaty jednostka bierze pod uwagę jedynie zdolność i zamiar klienta w zakresie zapłaty tej kwoty w terminie. Kwota zapłaty, do jakiej jednostka będzie uprawniona może być niższa niż cena podana w umowie, jeżeli zapłata jest zmienna ponieważ jednostka może zaoferować klientowi obniżenie ceny
- umowa ma treść ekonomiczną (tj. oczekuje się, że ryzyko, termin lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki ulegnie zmianie w wyniku umowy); oraz
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, do którego będzie uprawniona w zamian za towary lub usługi, które zostaną przeniesione na klienta. Przy szacowaniu prawdopodobieństwa ściągłości kwoty zapłaty jednostka bierze pod uwagę jedynie zdolność i zamiar klienta w zakresie zapłaty tej kwoty w terminie. Kwota zapłaty, do jakiej jednostka będzie uprawniona może być niższa niż cena podana w umowie, jeżeli zapłata jest zmienna ponieważ jednostka może zaoferować klientowi obniżenie ceny.

Cena transakcyjna stanowi kwotę zapłaty, do jakiej jednostka spodziewa się być uprawniona w zamian za przeniesieniu obiecanych towarów lub usług na klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Zapłata obiecana w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub połączenie obydwu rodzajów kwot.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI STOSOWANA DO 31 GRUDNIA 2017 r.

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

Przychody są ujmowane wtedy, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do wyrobów gotowych i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Moment przeniesienia ryzyka zależy od indywidualnych warunków wynikających z umowy sprzedaży i zazwyczaj występuje w momencie dostarczenia wyrobów gotowych do przewoźnika, albo do innej osoby wyznaczonej przez sprzedawcę w uzgodnione miejsce. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub jednostka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

W wyniku przeniesienia aportem Działalności Operacyjnej Spółki do Pfeleiderer Grajewo Sp. z o.o., począwszy od dnia 1 września 2016 r. Spółka prowadzi wyłącznie działalność holdingową.

m) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są ujmowane liniowo przez okres trwania umowy leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

n) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

o) Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, przychody z dywidend, zyski z instrumentów zabezpieczających, które ujemowane są w zysku lub stracie, zyski z tytułu różnic kursowych (poza zyskami z tytułu różnic kursowych zaliczanymi do pozostałych przychodów operacyjnych) oraz zyski poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto albo jako przychody i koszty finansowe lub w pozostałych przychodach operacyjnych, jeśli dotyczy różnic kursowych z działalności operacyjnej (od należności handlowych, zobowiązań handlowych, środków pieniężnych oraz zakupu i sprzedaży środków trwałych).

p) Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Bieżący podatek dochodowy jest kalkulowany na podstawie aktualnych przepisów podatkowych w oparciu o wynik podatkowy i jest ujemowany jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty. Podatek bieżący jest kalkulowany przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujemowanych kwot oraz jeżeli zarówno aktywa jak i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Odroczony podatek dochodowy nie jest ujemowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę okresu ani na dochód do opodatkowania;

- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy (dla rezerwy z tytułu podatku odroczonego).

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

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

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

q) Zysk na akcję

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

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych do jednostek niepowiązanych | - | 2 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 284 | 10 462 |
| Razem | 8 284 | 10 464 |

Pozostałe przychody operacyjne w 2018 r. w wysokości 8 284 tys. zł (10 462 tys. zł w roku 2017) obejmują głównie przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz spółek Grupy (usługi świadczone przez Zarząd Spółki, usługi prawne, personalne, kontrolingu finansowego oraz księgowości grupowej).

8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zawiązanie pozostałych rezerw | - | (1 724) |
| Koszty z tytułu różnic kursowych | (1 007) | (330) |
| Koszty kary nałożonej przez UOKIK | - | (15 958) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (76) | (1 201) |
| Razem | (1 083) | (19 213) |

Pozostałe koszty operacyjne w 2017 r. w wysokości 1 201 tys. zł zawierają koszty reorganizacji Grupy Kapitałowej w ramach przeprowadzonego projektu "One Pfeleiderer" w wysokości 1 033 tys. zł. Koszty zawiązania pozostałych rezerw w 2017 r. w kwocie 1 724 tys. zł stanowią w całości koszty utworzenia rezerwy na koszty prawne postępowania antymonopolowego.

9. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ WEDŁUG RODZAJU

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | (123) | (174) |
| Amortyzacja | (23) | (35) |
| Usługi obce | (4 715) | (6 028) |
| Podatki i opłaty | (334) | (130) |
| Świadczenia pracownicze | (13 350) | (11 985) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (4 131) | (4 345) |
| Koszty rodzajowe razem | (22 676) | (22 697) |
| Koszty operacyjne razem | (22 676) | (22 697) |
| w tym: | | |
| Koszty zarządu | (22 676) | (22 697) |

W okresie 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z tytułu rozwiązania rezerw oraz koszty z tytułu zawiązania rezerw w kosztach ogólnego zarządu, gdyż zmiana rezerw, powodująca rozpoznanie tych przychodów i kosztów, dotyczy kosztów ogólnego zarządu. Aby zapewnić porównywalność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym, dokonano przekształcenia danych porównawczych w następujący sposób:

- pozostałe koszty operacyjne, wykazane dla okresu 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 r. w kwocie 19 555 tys. zł pomniejszono o kwotę 342 tys. zł i wykazano w niniejszym sprawozdaniu finansowym w kwocie 19 213 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu, wykazane dla okresu 1 stycznia 2017 r. – 31 grudnia 2017 r. w kwocie 22 355 tys. zł powiększono o kwotę 342 tys. zł i wykazano w niniejszym sprawozdaniu finansowym w kwocie 22 697 tys. zł.

10. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia | (8 014) | (12 626) |
| Świadczenia na rzecz pracowników | (513) | (837) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. odpraw emerytalnych | (14) | (24) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zobowiązań pracowniczych | (546) | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. niewykorzystanych urlopów | 24 | (80) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. wypłaty premii | (1 946) | 1 794 |
| Długoterminowy program motywacyjny | (2 290) | (190) |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | (51) | (22) |
| Razem | (13 350) | (11 985) |

W 2017 r. Spółka rozpoczęła program płatności w formie akcji dla wybranych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej („Menedżerowie”). Program zakłada możliwość nabycia akcji Pfleiderer Group S.A. w przypadku osiągnięcia założonych celów (szczegółowy opis warunków programu zawarty jest w Nocie 29). Program został zaklasyfikowany jako płatności instrumentami kapitałowymi w sprawozdaniu jednostkowym.

W ramach tego Programu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymają prawo do zakupu akcji Spółki pod warunkiem spełnienia określonych w umowie warunków. Cena, za którą Menedżerowie będą uprawnieni do zakupu akcji („cena wykonania opcji”) została ustalona na poziomie 30 zł za akcję dla członków Rady Nadzorczej oraz 40 zł za akcję dla członków Zarządu (szczegółowy opis warunków programu zawarty jest w Nocie 29).

Wartość godziwa opcji została obliczona przy użyciu modelu Monte-Carlo. Jako cenę akcji przyjęto 39,45 zł na podstawie ceny rynkowej akcji z dnia 15 września 2017, oczekiwaną zmienność przyjęto na poziomie 33% - jest to poziom zmienności wg Bloomberg szacowany dla opcji kupna (5-letni termin, jeśli opcja posiada wartość wewnętrzną) akcji Pfleiderer z dnia wyceny.

Wartość godziwa opcji w Programie na dzień sprawozdawczy wynosi 6 185 tys. zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka rozpoznała koszt tego Programu w kwocie 2 290 tys. zł (w 2017 r. w kwocie 190 tys. zł).

11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Ujęte w zysku lub stracie okresu:

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tyt. odsetek | 3 298 | 5 217 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej | - | 49 472 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 202 837 | 413 318 |
| Pozostałe przychody finansowe | 6 834 | 56 379 |
| Przychody finansowe | 212 969 | 524 386 |
| Koszty z tyt. odsetek | (30 974) | (23 268) |
| Straty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej | (20 619) | - |
| Pozostałe koszty finansowe | (5 317) | (50 336) |
| Koszty finansowe | (56 910) | (73 604) |
| Koszty / Przychody finansowe netto | 156 059 | 450 782 |

Przychody z tytułu odsetek w 2018 r. w wysokości 3 298 tys. obejmują w większości odsetki od pożyczki udzielonej do spółki Pfeleiderer Grajewo MDF Sp. z o.o. (5 217 tys. zł w 2017 r.).

W przychodach z tytułu dywidendy w 2018 r. spółka rozpoznała:

- 66 616 tys. zł – na podstawie uchwały z dnia 22 czerwca 2018 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Pfeleiderer Polska Sp. z o.o. w sprawie podziału zysku za rok 2017. Należność w wysokości 66 616 tys. zł. otrzymano w dniu 10 lipca 2018 r., a kwota ta stanowi różnicę pomiędzy kwotą dywidendy przyznanej Pfeleiderer Group S.A. w wyniku podziału zysku roku 2017 w wysokości 108 088 tys. zł a kwotą zaliczkowej dywidendy w kwocie 41 472 tys. zł, zadeklarowanej na mocy uchwały z dnia 30 grudnia 2017 r. i otrzymanej w dniu 10 lutego 2018 r.
- 7 355 tys. zł (1 719 tys. euro) – na podstawie uchwały z dnia 25 lipca 2018 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz Zarządu spółki zależnej PCF GmbH w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2017. Należność w wysokości 1 719 tys. euro, na mocy porozumienia kompensacyjnego z dnia 31 lipca 2018 r. rozliczono z zobowiązaniem z tytułu pożyczki udzielonej przez jednostkę zależną PCF GmbH. Kwota rozliczonej należności stanowi różnicę pomiędzy kwotą dywidendy przyznanej Pfeleiderer Group S.A. w wyniku podziału zysku roku 2017 w wysokości 10 719 tys. euro a kwotą zaliczkowej dywidendy w kwocie 9 000 tys. euro, zadeklarowanej na mocy uchwały z dnia 28 grudnia 2017 r. której rozliczenie nastąpiło w dniu 31 grudnia 2018 r. na mocy porozumienia kompensacyjnego.
- 21 600 tys. zł – na podstawie uchwały z dnia 30 grudnia 2018 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Pfeleiderer Polska Sp. z o.o. w sprawie wypłaty zaliczkowej dywidendy za zysk roku 2018. Należność z tytułu dywidendy Spółka otrzymała w dniu 28 marca 2019 r.
- 107 266 tys. zł (24 946 tys. euro) – na podstawie uchwały z dnia 31 grudnia 2018 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz Zarządu spółki zależnej PCF GmbH w sprawie wypłaty zaliczkowej dywidendy za rok 2018. Zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym z dnia 31 grudnia 2018 r. należność z tytułu dywidendy została rozliczona w dniu 31 grudnia 2018 r. z zobowiązaniem z tytułu pożyczki udzielonej przez PCF GmbH na wykup akcji własnych z dnia 25 września 2017 r.

Pozostałe przychody finansowe 2018 r. w kwocie 6 834 tys. zł. obejmują wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń w wysokości 4 690 tys. zł. oraz przychody z tytułu przeniesienia na spółki zależne uzasadnionej części bieżących kosztów obsługi finansowania oraz dostosowania klucza podziału kosztów między spółki grupy w wysokości 2 144 tys. zł.

Pozostałe przychody finansowe w 2017 r. w wysokości 56 379 tys. zł obejmują przychody z tytułu przeniesienia na spółki zależne uzasadnionej części kosztów pozyskania refinansowania (42 413 tys. zł), jak również kosztów bieżących poprzedniego i obecnego finansowania oraz przychody z tytułu rozliczenia poręczeń udzielanych sobie wzajemnie przez Spółki Grupy w odniesieniu do poprzedniego i obecnego finansowania (7 030 tys. zł).

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Koszty z tytułu odsetek w 2018 r. w wys. 30 974 tys. zł (23 268 tys. zł w 2017 r.) obejmują odsetki od denominowanych w euro pożyczek od PCF GmbH (28 980 tys. zł), jak również odsetki od wyemitowanych papierów komercyjnych w formie obligacji terminowych (1 988 tys. zł), objętych przez jednostki zależne Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. oraz Pfleiderer Polska Sp. z o.o.

Straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 20 619 tys. zł dotyczą wyceny oraz częściowej spłaty pożyczek udzielonych przez jednostkę zależną PCF GmbH na zakup akcji własnych, jak również przejętego w 2016 r. od Atlantik S.A. zobowiązania wobec PCF GmbH (szczegóły dotyczące spłaty pożyczki oraz częściowej spłaty przejętego zobowiązania zostały opisane w nocie 21).

Pozostałe koszty finansowe w 2017 r. w wys. 50 336 tys. zł obejmują głównie koszty pozyskania refinansowania dla Grupy Pfleiderer.

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

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tyt. odsetek od aktywów finansowych | 3 298 | 5 217 |
| Koszty z tyt. odsetek od zobowiązań finansowych | (30 974) | (23 268) |
| | (27 676) | (18 051) |

12. PODATEK DOCHODOWY

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego | (139) | - |
| Odroczony podatek dochodowy | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 3 997 | (3 794) |
| Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie okresu | 3 858 | (3 794) |

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

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem | 140 584 | 419 336 |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem | 140 584 | 419 336 |
| Podatek według stawki krajowej | 19% 26 711 | 19% 79 674 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 3 970 | 3 137 |
| Nierozpoznane różnice przejściowe w podatku odroczonym | 4 020 | 71 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | (159) | (558) |
| Dywidendy | (38 539) | (78 530) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 139 | - |
| Wpływ na podatek | 21,74% (30 569) | 18,10% (75 880) |
| Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej | 2,74% 3 858 | 0,90% (3 794) |
| Podatek dochodowy ujęty w zysku okresu | 3 858 | (3 794) |

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wartość brutto | Grunty, budynki | Maszyny i urządzenia | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------|----------------------------|-------|
| Stan na 01.01.2017 r. | 429 | 119 | 264 | - | 812 |
| Zmniejszenia | | | (108) | | (108) |
| Stan na 31.12.2017 r. | 429 | 119 | 156 | - | 704 |
| Stan na 01.01.2018 r. | 429 | 119 | 156 | - | 704 |
| Stan na 31.012.2018 r. | 429 | 119 | 156 | - | 704 |

| Umorzenie i odpisy aktualizujące | Grunty, budynki | Maszyny i urządzenia | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------|----------------------------|-------|
| Stan na 01.01.2017 r. | 112 | 89 | 258 | - | 459 |
| Amortyzacja | 21 | 13 | 1 | | 35 |
| Zmniejszenia | | | (108) | | (108) |
| Stan na 31.12.2017 r. | 133 | 102 | 151 | - | 386 |
| Stan na 01.01.2018 r. | 133 | 102 | 151 | - | 386 |
| Amortyzacja | 13 | 9 | 1 | - | 23 |
| Stan na 31.012.2018 r. | 146 | 111 | 152 | - | 409 |

| Wartość netto | | | | | |
|-------------------------------|------------|-----------|----------|---|------------|
| Stan na 01.01.2017 r. | 317 | 30 | 6 | - | 353 |
| Stan na 31.12.2017 r. | 296 | 17 | 5 | - | 318 |
| Stan na 01.01.2018 r. | 296 | 17 | 5 | - | 318 |
| Stan na 31.012.2018 r. | 283 | 8 | 4 | - | 295 |

Analiza utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

Zarząd dokonał analizy wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 r. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono wystąpienia takich przesłanek. Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych stanowią zabezpieczenie udzielonych kredytów i pożyczek.

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiada wartości niematerialne w postaci licencji i oprogramowań, których wartość brutto wynosi 4 817 tys. zł. Wartości te na dzień 31 grudnia 2018 r. są w pełni umorzone. W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych. Na dzień sprawozdawczy wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych i pożyczek.

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Spółka posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 przekształcone (*) |
|---|------------------|----------------------------------|
| Inwestycje długoterminowe: | | |
| Udziały w jednostkach zależnych | 2 133 125 | 2 133 125 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe do jednostek zależnych | - | 108 213 |
| Inwestycje krótkoterminowe: | | |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe do jednostek zależnych | 29 465 | - |
| | 2 162 590 | 2 241 338 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

15.1. Udziały w jednostkach zależnych

Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

| | Kraj | Wartość udziałów według ceny nabycia | Udział w kapitale własnym | Kraj | Wartość udziałów według ceny nabycia | Udział w kapitale własnym |
|------------------------------|--------|--|------------------------------|--------|--|---------------------------------|
| | | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | |
| | | | | | przekształcone (*) | |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. | Polska | 932 310 | 100% | Polska | 932 310 | 100% |
| PCF GmbH | Niemcy | 1 200 815 | 100% | Niemcy | 1 200 815 | 100% |
| | | 2 133 125 | | | 2 133 125 | |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

Zwiększenie wartości udziałów w jednostce zależnej PCF GmbH na dzień 31 grudnia 2018 r. jest rezultatem ujęcia zapisu korygującego, dotyczącego istotnego błędu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, który stanowi zwiększenie pierwotnej ceny nabycia jednostki zależnej, w skład której wchodził koszt niemieckiego podatku z tytułu nabycia nieruchomości.

Na podstawie informacji otrzymanych od niemieckich organów podatkowych oraz zewnętrznej analizy, zleconej przez Spółkę, Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu zobowiązania podatkowego z tytułu przeniesienia własności nieruchomości z kwoty 22 245 tys. zł. do kwoty 45 595 tys. zł. Zarząd Spółki przewiduje, że płatność z tego tytułu zostanie uiszczona w trakcie roku 2019. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

Wartość udziałów prezentowanych w pozycji inne długoterminowe aktywa finansowe:

| | Kraj | Wartość udziałów według ceny nabycia | Udział bezpośredni w kapitale własnym | Kraj | Wartość udziałów według ceny nabycia | Udział bezpośredni w kapitale własnym |
|---------------------|--------|--|--|--------|--|--|
| | | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | |
| Blitz 11-446 GmbH * | Niemcy | 65 | 50% | Niemcy | 65 | 50% |
| | | 65 | | | 65 | |

*PCF GmbH posiada bezpośrednio 50% udział w Blitz 11-446 GmbH, stąd Pfleiderer Group S.A. posiada pośrednio 100% udział

15.2. Udzielone pożyczki do jednostek zależnych

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Pożyczka do Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. | 29 465 | 108 213 |
| | 29 465 | 108 213 |

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. przekazała do Pfleiderer Group S.A. kwotę 82 000 tys. zł tytułem spłaty pożyczki. W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. Spółka naliczyła odsetki od pożyczki w kwocie 3 251 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka otrzymała od Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. środki pieniężne w kwocie 29 658 tys. zł tytułem spłaty pożyczki w kwocie 29 465 tys. zł oraz spłaty odsetek naliczonych po okresie sprawozdawczym do dnia spłaty pożyczki w kwocie 193 tys. zł.

15.3. Analiza utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Zarząd dokonał analizy utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Wartość odzyskiwalna inwestycji w jednostkach zależnych PCF GmbH oraz Pfleiderer Polska Sp. z o.o. została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej. Wyczenia te wykorzystują szacowane przyszłe przepływy pieniężne oczekiwane z tytułu kontynuacji posiadania inwestycji w jednostkach zależnych, które wynikały z przyjętych przez Zarząd budżetów na okres do 2023 r. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu modelu Gordona oraz stopy wzrostu na poziomie 2%. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla sektora produkcyjnego w Polsce. W kalkulacji uwzględniono również bieżący poziom zadłużenia poszczególnych inwestycji, będących przedmiotem analizy, jak również procentowy udział Spółki w kapitałach jednostek zależnych.

Główne założenia analizy utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 r., zastosowane w wyczeniach wartości użytkowej:

- dynamika wzrostu po okresie 5 lat objętych budżetem - 2%
- stopa wolna od ryzyka – 2.81%
- premia za ryzyko rynkowe – 6.0%
- stopa dyskonta – 8.7%
- udział w kapitałach jednostek zależnych uwzględniono zgodnie z aktualną strukturą Grupy Kapitałowej Pfleiderer Group S.A.

Zarząd ustalił założenia budżetowe, które są podstawą do testu na utratę wartości na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 r.

15.4. Główne dane finansowe jednostek zależnych:

| Okres | Aktywa | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | Kapitał własny | Przychody | Zysk/ (strata) |
|---|-----------|--|----------------|-----------|----------------|
| 01.01.2018 - 31.12.2018 | | | | | |
| PCF GmbH - dane w tys. zł | 2 786 856 | 2 018 368 | 768 487 | 36 149 | 109 984 |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. - dane w tys. zł | 1 928 469 | 219 996 | 1 708 473 | 1 477 177 | 43 991 |
| | 4 715 325 | 2 238 364 | 2 476 960 | 1 513 326 | 153 975 |

| Okres | Aktywa | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | Kapitał własny | Przychody | Zysk/ (strata) |
|---|-----------|--|----------------|-----------|----------------|
| 01.01.2017 - 31.12.2017 | | | | | |
| PCF GmbH - dane w tys. zł | 2 358 761 | 1 609 638 | 749 123 | 32 215 | 45 637 |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. - dane w tys. zł | 2 079 420 | 326 008 | 1 753 412 | 1 395 829 | 108 087 |
| | 4 438 181 | 1 935 646 | 2 502 535 | 1 428 044 | 153 724 |

16. INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|------------|
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 75 | 75 |
| -udziały w spółkach nie notowanych na regulowanym rynku papierów wartościowych | 75 | 75 |
| | 75 | 75 |

17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z następujących pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

| | Aktywa z tyt. podatku odroczonego 31.12.2018 | Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego 31.12.2018 | Netto 31.12.2018 | Aktywa z tyt. podatku odroczonego 31.12.2017 | Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego 31.12.2017 | Netto 31.12.2017 |
|---|---|---|---------------------|---|---|---------------------|
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - | 83 | (83) |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | - | 55 | (55) | - | - | - |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | 19 | (19) | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 24 | - | 24 | 24 | - | 24 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 3 062 | 3 461 | (399) | 2 686 | 7 246 | (4 560) |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych | 15 | - | 15 | 11 | - | 11 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 227 | - | 227 | 463 | 18 | 445 |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 646 | - | 646 | 169 | - | 169 |
| Aktywa/ zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 3 974 | 3 535 | 439 | 3 354 | 7 347 | (3 993) |
| Kompensata aktywów i zobowiązań z tyt. odroczonego podatku dochodowego/Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości zobowiązania z tyt. podatku odroczonego | (3 974) | (3 535) | | (3 354) | (3 354) | |
| Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego | - | - | | - | 3 993 | |

Zmiany różnic przejściowych w ciągu okresu:

Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

| Za okres 1 stycznia 2018 r. - 31 grudnia 2018 r. | Stan na 01.01.2018 r. | Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie okresu | Rozpoznane w kapitale własnym | Stan na 31.12.2018 r. |
|---|--------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | (1) | - | - |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | (83) | 83 | - | - |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | - | (55) | - | (55) |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | (19) | - | (19) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 24 | 4 | (4) | 24 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Kredyty i pożyczki | (4 549) | 4 150 | - | (399) |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych | - | 15 | - | 15 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 445 | (218) | - | 227 |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 169 | 477 | - | 646 |
| | (3 993) | 4 436 | (4) | 439 |
| Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego | | (439) | | |
| Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | | 3 997 | | |

Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

| Za okres 1 stycznia 2017 r. - 31 grudnia 2017 r. | Stan na 01.01.2017 r. | Zmiana różnic przejściowych ujęta w zysku lub stracie okresu | Rozpoznane w kapitale własnym | Stan na 31.12.2017 r. |
|---|--------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 | (2) | - | 1 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | (79) | (4) | - | (83) |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 3 | (3) | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 33 | 6 | (15) | 24 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | (785) | (3 764) | - | (4 549) |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 119 | 326 | - | 445 |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych | 522 | (353) | - | 169 |
| | (184) | (3 794) | (15) | (3 993) |
| Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | | (3 794) | | |

18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług i zaliczki od jednostek pozostałych | 30 | - |
| Należności z tyt. dostaw i usług i zaliczki od jednostek powiązanych | 17 612 | 17 630 |
| Należności z tyt. dywidend od jednostek powiązanych | 21 600 | 41 472 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 604 | 137 |
| Należności krótkoterminowe z tyt. VAT | 584 | 200 |
| Pozostałe należności | 112 | 138 |
| Razem | 40 542 | 59 577 |

Należności na dzień 31 grudnia 2018 r. wynikają z działalności holdingowej Spółki i są w całości bieżące. Należności z tytułu dostaw i usług obejmują głównie należności z tytułu refaktur kosztów usług związanych z realizacją projektów strategicznych na rzecz spółek Grupy (15 185 tys. zł) oraz należności z tytułu rocznego rozliczenia usług świadczonych na rzecz spółek Grupy (1 687 tys. zł, m.in. usługi świadczone przez Zarząd Spółki, usługi prawne, personalne, kontrolingu finansowego oraz księgowości grupowej). Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 17 630 tys. zł. obejmują przede wszystkim należności z tytułu rocznego rozliczenia usług wzajemnych w kwocie 12 697 tys. zł. oraz należności z tytułu rozliczenia kosztów związanych z pozyskaniem finansowania w kwocie 4 346 tys. zł.

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

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz należności z tytułu dywidend | 39 242 | 59 102 |
| Pozostałe należności | 50 | 138 |
| Razem | 39 292 | 59 240 |

19. KAPITAŁ WŁASNY

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Wartość nominalna kapitału zakładowego w PLN | 21 351 332 | 21 351 332 |
| Ilość akcji zwykłych w szt. | 64 701 007 | 64 701 007 |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych) | 0,33 | 0,33 |

19.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy powstaje w rezultacie wniesienia wpłat przez udziałowców i jest wykazywany w wartości nominalnej w Spółce, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy składa się z 64 701 007 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,33 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały opłacone. Posiadacze akcji są uprawnieni do otrzymywania dywidendy oraz posiadają prawo do jednego głosu od każdej akcji na zgromadzeniach akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień sprawozdawczy raportu przedstawiała się następująco:

| Struktura akcjonariatu | | | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| 31.12.2018 | Liczba akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów na WZA | Udział w WZA |
| Strategic Value Partners LLC | 19 183 149 | 29,65% | 19 183 149 | 29,65% |
| Atlantik S.A. | 12 474 561 | 19,28% | 12 474 561 | 19,28% |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 6 241 000 | 9,65% | 6 241 000 | 9,65% |
| Pfleiderer Group S.A. (*) | 12 940 201 | 20,00% | 12 940 201 | 20,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 13 862 096 | 21,42% | 13 862 096 | 21,42% |
| Razem | 64 701 007 | 100% | 64 701 007 | 100% |

(*) Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych wynikających z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw udziałowych.

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy zawiadomieniami w 2018 r. miały miejsce następujące transakcje na akcjach Pfleiderer Group S.A. :

W dniu 15 lutego 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Nationale Nederlanden OFE o zbyciu akcji Spółki w ramach programu odkupu akcji własnych ogłoszonego przez Spółkę. Po rozliczeniu transakcji Nationale Nederlanden posiada 3 102 115 akcji Spółki, stanowiących 4,79 % kapitału zakładowego i uprawniających go do 3 102 115 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 4,79 % łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ogłoszenie programu odkupu akcji własnych

| Data odkupu | Liczba odkupionych akcji | Całkowita cena łącznie z kosztami |
|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 12 października 2017 | 3 235 050 | 152 701 |
| 7 lutego 2018 | 2 150 883 | 80 867 |
| 27 lutego 2018 | 11 000 | 413 |
| 24 sierpnia 2018 | 7 543 268 | 302 406 |
| Razem | 12 940 201 | 536 387 |

W dniu 12 października 2017 r. Spółka nabyła 3 235 050 akcji własnych. Podstawą nabycia akcji własnych było zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki ogłoszone przez Spółkę w dniu 20 września 2017 r. Ponadto nabycie akcji własnych zostało dokonane w związku z realizacją programu odkupu akcji własnych zatwierdzonego uchwałą zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2017 r. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 47 zł za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 152 047 350 zł. Koszty związane z nabyciem akcji własnych wyniosły 654 tys. zł.

W dniu 7 lutego 2018 r. Spółka nabyła 2 150 883 akcji własnych o wartości nominalnej 0,33 zł za jedną akcję. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 37,50 PLN za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 80 658 112,50 zł. Koszty związane z nabyciem akcji własnych wyniosły 209 tys. zł.

W dniu 27 lutego 2018 r. Spółka nabyła 11 000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,33 zł za jedną akcję. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 37,50 zł za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 412 500,00 zł.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2017 r. akcje nabyte w ramach programu mogą zostać: (i) zaoferowane uprawnionym osobom uprawnionym do nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego w Spółce; (ii) umorzone; lub (iii) w inny sposób zbyte przez Zarząd Spółki w celu realizacji potrzeb wynikających z działalności Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2018 r. Spółka nabyła 7 543 268 akcji własnych, stanowiących ok. 11,66% kapitału zakładowego. Nabycie akcji własnych nastąpiło w ramach zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki ogłoszonego przez

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółkę w dniu 4 sierpnia 2018 r. Cena za nabywane akcje wynosiła 40 zł za jedną akcję. Łączna cena za wszystkie nabyte akcje wyniosła 301 730 720 zł. Nabycie akcji własnych nastąpiło w związku z realizacją programu nabywania akcji własnych zatwierdzonego uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2018 r. Koszty związane z nabyciem akcji własnych wyniosły 675 tys. zł.

Zgodnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2018 r. nabyte akcje własne mogą zostać przeznaczone do: (i) umorzenia lub (ii) w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączna liczba akcji własnych odkupionych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 12 940 201 sztuk. Łączna wartość nominalna wszystkich nabytych akcji własnych wynosi 4 270 266,33 zł, co stanowi w przybliżeniu 20.00% kapitału zakładowego Spółki. Nabyte akcje własne uprawniają posiadacza do łącznej ilości 12 940 201 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu 20.00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z zastrzeżeniem, że Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

| Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu (*) | Liczba akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów na WZA | Udział w WZA |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| Strategic Value Partners LLC | 19 183 149 | 29,65% | 19 183 149 | 29,65% |
| Atlantik S.A. | 12 474 561 | 19,28% | 12 474 561 | 19,28% |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 4 308 424 | 6,66% | 4 308 424 | 6,66% |
| Pfleiderer Group S.A. | 12 940 201 | 20,00% | 12 940 201 | 20,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 15 794 672 | 24,41% | 15 794 672 | 24,41% |
| Razem | 64 701 007 | 100% | 64 701 007 | 100% |

(*) Zgodnie z informacją z ostatniego Walnego Zgromadzenia

19.2. Kapitał zapasowy

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

W 2018 r. Spółka przeznaczyła część zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. w kwocie 344 377 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

W celu sfinansowania nabywania akcji w ramach programu odkupu akcji opisanego powyżej oraz w nawiązaniu do uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto za rok 2017, w dniu 11 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na zapłatę ceny za akcje nabyte przez Spółkę w ramach programu i pokrycie kosztów ich nabycia. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, dokonano przeniesienia:

- kwoty w wysokości 164 072 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzącego z zysków) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji programu odkupu akcji własnych.
- kwoty w wysokości 189 464 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzącego z zysków) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji programu.

19.3. Dywidendy

W dniu 11 maja 2018 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017 i rekomendował przeznaczenie 71 164 888,80 zł za wypłatę dywidendy w wysokości 1,20 zł na akcję. Wniosek ten został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 maja 2018 r.

W dniu 11 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r., w łącznej wysokości 415 542 tys. zł, w następujący sposób:

- a) w kwocie 71 164 888,80 zł, tj. 1,20 zł na akcję, na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki,
- b) przeznaczenie pozostałej kwoty na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło datę sporządzenia wykazu akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania powyższej dywidendy (dzień ustalenia praw) na 17 czerwca 2018 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 11 lipca 2018 r.

Według stanu na dzień 17 czerwca 2018 r. Spółka posiadała 5 396 933 akcji własnych. Zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych, Spółka nie otrzymała żadnej dywidendy z tytułu posiadania powyższych akcji własnych.

20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Do kalkulacji zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję zastosowano zysk netto Spółki przypisany akcjom zwykłym oraz średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w roku obrotowym. Zysk Spółki przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. wyniósł 144 442 tys. zł, natomiast zysk przypisany akcjom zwykłym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. wyniósł 415 542 tys. zł.

Do kalkulacji rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zastosowano zysk akcjonariuszy Spółki przypisany akcjom zwykłym oraz średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących po korekcie o efekt potencjalnie rozwodnionych akcji.

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych za rok obrotowy użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Liczba akcji na początek okresu | 61 465 957 | 64 701 007 |
| Wykup akcji z dnia 12 października 2017 r. | - | (3 235 050) |
| Wykup akcji z dnia 07 lutego 2018 | (2 150 883) | - |
| Wykup akcji z dnia 27 lutego 2018 | (11 000) | - |
| Wykup akcji z dnia 24 sierpnia 2018 r. | (7 543 268) | - |
| Liczba akcji na koniec okresu | 51 760 806 | 61 465 957 |
| Średnioważona liczba akcji na 31 grudnia | 56 837 183 | 63 991 955 |

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przedstawia się następująco:

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Podstawowy zysk na 1 akcję na dzień 31 grudnia | 2,54 | 6,49 |
| Rozwodniony zysk na 1 akcję na dzień 31 grudnia | 2,54 | 6,49 |

21. KREDYTY I POŻYCZKI

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 456 459 | 108 935 |
| Inne zobowiązanie finansowe | 518 260 | 530 647 |
| Razem | 974 719 | 639 582 |

Kredyty bankowe - umowa kredytów niepodporządkowanych obowiązująca od 1 sierpnia 2017 r.

W ramach optymalizacji struktury finansowania Grupy Pfleiderer w dniu 13 kwietnia 2017 r. Pfleiderer Group S.A., PCF GmbH wraz z niektórymi z jej niemieckich i polskich jednostek zależnych, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Oddział w Londynie, Goldman Sachs Bank z USA wraz z innymi podmiotami działającymi w charakterze organizatorów konsorcjum, Wilmington Trust (London) Limited i Trigon Dom Maklerski S.A. jako agencji zabezpieczeń („Agent Zabezpieczeń”) wraz z innymi podmiotami zawarły umowę niepodporządkowanych zabezpieczonych linii kredytowych w wysokości 450 000 tys. euro (dalej „Umowa PRIME”), której wykorzystanie nastąpiło 1 sierpnia 2017 r. Pfleiderer wykorzystał kwoty tych kredytów do spłaty zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2014 r. (PCF GmbH) i spłaty zadłużenia z tytułu obowiązujących umów kredytowych zawartych pierwotnie 4 lipca 2014 r. oraz do sfinansowania ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy Kapitałowej i potrzeb związanych z jej kapitałem obrotowym.

Kwota 450 000 tys. euro składa się z kredytu terminowego transzy B („TLB”) w wysokości 350 000 tys. euro (PCF GmbH) udzielonego na okres siedmiu lat – w pełni wypłaconego – i odnawialnych linii kredytowych udzielonych na okres pięciu lat w wysokości 50 000 tys. euro (Kredyt Odnawialny nr 1) i 211 480 tys. zł (Kredyt Odnawialny nr 2) dostępnych dla spółek Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. oraz PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH, przy czym część Kredytu Odnawialnego nr 1 w kwocie 5 000 tys. euro oraz część Kredytu Odnawialnego nr 2 w kwocie 32 628 tys. zł jest dostępna wyłącznie dla Pfleiderer Polska Sp. z o.o. na podstawie umów ancillary zawartych 30 października 2018 r. z BNP Paribas Bank Polska S.A.

W dniu 31 lipca 2018 r. Umowa PRIME została aneksowana, a kwota finansowania w ramach „TLB” została zwiększona do 445 000 tys. euro powodując wzrost całkowitej kwoty finansowania do kwoty 545 000 tys. euro.

Na dzień sprawozdawczy powyższe Kredyty Odnawialne zostały wykorzystane w wysokości 18 202 tys. zł w formie kredytu w rachunku bieżącym Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., ponadto wystawione zostały gwarancje bankowe w ramach Kredytu Odnawialnego nr 2 na łączną kwotę 6 265 tys. zł oraz akredytywy na kwotę 797 tys. euro (3 428 tys. zł). Kredyt Odnawialny nr 1 został częściowo wykorzystany w formie gwarancji bankowych w kwocie 2 291 tys. euro oraz 520 tys. zł (121 tys. euro) oraz akredytyw na kwotę 5 040 tys. euro. Odsetki z tytułu wypłat gotówkowych naliczane są w oparciu o EURIBOR (w przypadku wypłat w euro) plus marża, WIBOR (w przypadku wypłat w złotych) plus marża, LIBOR (w przypadku wypłat w innych walutach) plus marża.

PFLEIDERER GROUP S.A.

Inne informacje objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)



Warunki oraz harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiały się następująco:

| Kredytodawca | Kredytobiorca | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Limit kredytowy PLN | Stan na 31.12.2018 r. | | |
|---------------------------------|---|--------|--------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------------|----------------|
| | | | | | | Kwota wykorzystana PLN | Kwota do wykorzystania PLN | |
| Linie kredytowe | | | | | | | | |
| Bank Millenium S.A. | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | *) | 88 307 | 18 202 | 70 105 |
| Alior Bank SA | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | | 78 852 | - | 78 852 |
| Alior Bank SA | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | EUR | EURIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | **) | 21 500 | - | 21 500 |
| Gwarancje | | | | | | | | |
| Bank Millenium S.A. | Pfleiderer Group S.A. | PLN | | 2022-08-01 | | 9 693 | 9 693 | - |
| Limit na karty kredytowe | | | | | | | | |
| Bank Millennium S.A. | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | | 2022-08-01 | | 2 000 | 69 | 1 931 |
| | | | | | | 200 352 | 27 964 | 172 388 |

*) Wykorzystany przez Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o.

***) Kwota finansowania 5 000 tys. euro dostępna w ramach Kredytu Odnawialnego nr 1 dla podmiotów Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. oraz PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

PFLEIDERER GROUP S.A.

Inne informacje objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)



Warunki oraz harmonogram spłat kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiały się następująco:

| Kredytodawca | Kredytobiorca | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Limit kredytowy PLN | Stan na 31.12.2017 r. | |
|---------------------------------|---|--------|------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------------|
| | | | | | | Kwota wykorzystana PLN | Kwota do wykorzystania PLN |
| Linie kredytowe | | | | | | | |
| Bank Millenium S.A. | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | 79 072 | - | 79 072 |
| Alior Bank SA | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | 78 852 | - | 78 852 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 2022-08-01 | 32 628 | - | 32 628 |
| Gwarancje | | | | | | | |
| Bank Millenium S.A. | Pfleiderer Group S.A. | PLN | | 2022-08-01 | 18 928 | 18 928 | - |
| Limit na karty kredytowe | | | | | | | |
| Bank Millenium S.A. | Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | PLN | | 2022-08-01 | 2 000 | 58 | 1 942 |
| | | | | | 211 480 | 18 986 | 192 494 |

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Pożyczki od jednostek powiązanych

Dnia 25 września 2017 r. PCF GmbH jako pożyczkodawca oraz Pfleiderer Group S.A. jako pożyczkobiorca, zawarły umowę pożyczki na kwotę 36 849 tys. euro. Celem tej umowy było zapewnienie finansowania na zakup akcji własnych (etap I). Przelew pożyczki nastąpił 2 października 2017 r., następnie 11 października 2017 r. niewykorzystana kwota w wys. 1 493 tys. euro została zwrócona pożyczkodawcy.

W dniu 16 marca 2018 r. dokonano spłaty odsetek naliczonych w roku 2017 w kwocie 293 tys. euro.

W dniu 31 lipca 2018 r. na podstawie porozumienia kompensacyjnego rozliczono część zobowiązania z tytułu pożyczki z należnością z tytułu dywidendy należnej Spółce Pfleiderer Group S.A. od jednostki zależnej PCF GmbH w ramach podziału zysku roku 2017 w kwocie 1 719 tys. euro.

W dniu 31 grudnia 2018 r. akcjonariusze Spółki oraz odpowiednio Zarząd spółki zależnej PCF GmbH podjęli uchwałę o dystrybucji zaliczkowej dywidendy przez PCF GmbH do Pfleiderer Group S.A. w wys. 24 106 tys. euro za zysk spółki wypracowany w roku 2018.

W dniu 31 grudnia 2018 r. Spółka i jej podmiot zależny PCF GmbH zawarły Umowę kompensacji i spłaty zadłużenia. W ten sposób dokonane zostało całkowite rozliczenie zobowiązania z tego tytułu.

Dnia 30 stycznia 2018 r. PCF GmbH jako pożyczkodawca oraz Pfleiderer Group S.A. jako pożyczkobiorca, zawarły umowę pożyczki na kwotę 15 000 tys. euro. Celem umowy było uzyskanie finansowania za realizację programu odkupu akcji własnych (etap II). Przelew pożyczki nastąpił w dniu 2 lutego 2018 r. Dnia 6 lutego 2018 r. dokonano zwrotu niewykorzystanej części pożyczki w wysokości 6 000 tys. euro.

Stan zadłużenia z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 9 276 tys. euro (39 887 tys. zł).

Dnia 8 sierpnia 2018 r. PCF GmbH jako pożyczkodawca oraz Pfleiderer Group S.A. jako pożyczkobiorca, zawarły umowę pożyczki na kwotę 95 000 tys. euro. Celem umowy było uzyskanie finansowania za realizację programu odkupu akcji własnych (etap III). Udostępnienie finansowania odbyło się w dwóch etapach. Pierwszy etap udostępniony w dniu 2 sierpnia 2018 r. w wysokości 6 411 tys. euro został przeznaczony na pokrycie kosztów transakcyjnych związanych ze zmianą warunków umowy kredytów niepodporządkowanych w ramach uzyskania dostępności dodatkowego zewnętrznego finansowania. Zobowiązania zostały pokryte bezpośrednio przez jednostkę zależną PCF GmbH. Pozostała część pożyczki w kwocie 88 589 tys. euro została przelana na rachunek bankowy spółki w dniu 20 sierpnia 2018 r.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. z tytułu pożyczki wyniósł 96 877 tys. euro (416 572 tys. zł).

Inne zobowiązania o charakterze finansowym

W związku z nabyciem jednostki zależnej Pfleiderer GmbH, 5 października 2015 r. Pfleiderer Group S.A. zawarło umowę z Atlantik S.A., na podstawie której Pfleiderer Group S.A. przejęło od Atlantik S.A. zobowiązanie wobec Pfleiderer Service GmbH z tytułu sprzedaży przez Pfleiderer Service GmbH do Atlantik S.A. wszystkich akcji Pfleiderer Group S.A. będących w posiadaniu Pfleiderer Service GmbH po rozliczeniu Oferty Prywatnej.

W dniu 16 marca 2018 r. dokonano spłaty odsetek w kwocie 3 050 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2018 r. kwota zadłużenia wyniosła 127 953 tys. euro (550 200 tys. zł).

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 253 | 238 |
| Zobowiązania z tyt. PIT-u | 164 | 246 |
| Zobowiązania z tyt. ubezpieczeń społecznych | 127 | 194 |
| Fundusz socjalny | (13) | - |
| Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych | 125 | 128 |
| Zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów | 253 | 277 |
| Zobowiązania z tyt. premii dla pracowników | 2 299 | 365 |
| Inne zobowiązania pracownicze | 580 | 26 |
| Razem | 3 788 | 1 474 |
| Część długoterminowa | 124 | 128 |
| Część krótkoterminowa | 3 664 | 1 346 |

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz rentowych

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych wypłacanych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz odpraw emerytalnych i rentowych wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnie wiek emerytalny oraz posiada wymagany staż pracy udokumentowany przez pracownika ubiegającego się o emeryturę.

Odprawa rentowa przysługuje pracownikowi, który nabył trwałą niezdolność do pracy, uprawniającą do pobierania świadczenia rentowego w ramach ubezpieczenia społecznego.

Podstawę wynagrodzenia zarówno odprawy emerytalnej jak i rentowej stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika. Wysokość odprawy wzrasta proporcjonalnie po 10 latach pracy w Spółce w stosunku do 10% podstawy za każdy następny przepracowany rok ponad 10 lat oraz po 20 latach pracy w Spółce w stosunku 20% podstawy za każdy następny przepracowany rok ponad 20 lat. Zarówno odprawa emerytalna, jak i rentowa nie może być niższa niż jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika zgodnie z Art. 92¹.§1 Kodeksu Pracy.

Wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych została ustalona przez uprawnionego aktuarusza metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych („projected unit credit”).

Założenia dotyczące odpraw emerytalnych:

- Ruchy kadrowe zostały uwzględnione na podstawie historycznych danych statystycznych Pfleiderer Group S.A. oraz na danych statystycznych dostępnych dla firmy aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Zgodnie z naturą ruchów kadrowych, przyjęto zmniejszający się z wiekiem poziom mobilności kadrowej.
- Wskaźnik umieralności oparty jest na prawdopodobieństwach zgonu według wieku zawartych w Polskich Tablicach Trwania Życia opracowanych przez Główny Urząd Statystyczny. Są to ogólnie przyjęte dostępne w Polsce tablice trwania życia. Przyjęto, że populacja osób zatrudnionych w spółce charakteryzuje się umieralnością podaną w tych tablicach, skorygowaną o mnożnik śmiertelności. Dodatkowo założono, że natężenie śmiertelności jest jednakowe w ciągu roku.
- Prawdopodobieństwo przejścia na rentę oszacowano na podstawie historycznych danych Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i opracowań własnych firmy aktuarialnej HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Używając ogólnie dostępnych danych oraz opracowań własnych, parametr ten ustalono na stałym poziomie niezależnie od wieku, stażu i płci. Model nie wykazuje istotnej wrażliwości na małe zmiany tego parametru.
- Domyślny wiek przejścia na emeryturę wynosi 60 lat dla kobiet / 65 lat dla mężczyzn (Ustawa podpisana przez

Prezydenta RP dnia 19 grudnia 2016 r., z uwzględnieniem przepisów przejściowych)

- Zgodnie z zasadami przyznawania odpraw emerytalnych osoby odchodzące z zakładu pracy tracą prawo do wszystkich przyszłych odpraw emerytalno-rentowych.
- Momentem wyliczeń wszystkich uwzględnionych świadczeń jest początek każdego roku kalendarzowego przy założeniu jednostajnego rozkładu wypłat świadczeń w ciągu roku.
- Obliczenia wykonane zostały w złotych polskich.
- Stopa przyrostu płac w wysokości 3,5% w roku 2019 r., oraz 3% w roku 2020 i w każdym kolejnym
- Stopa procentowa do dyskontowania przyszłych świadczeń w wysokości 2,98%

Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników

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

23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 przekształcone (*) |
|---|---------------|----------------------------------|
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług do jednostek pozostałych | 5 595 | 1 948 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług do jednostek powiązanych | 4 120 | 3 434 |
| Zobowiązania z tyt. kary nałożonej przez UOKiK | 16 559 | 17 418 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. VAT | - | 1 815 |
| Pozostałe zobowiązania | 45 794 | 45 763 |
| Razem | 72 068 | 70 378 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

Pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. dotyczą głównie niemieckiego podatku z tytułu nabycia nieruchomości w wysokości 45 595 tys. zł. Bezpośrednie nabycie udziałów w PCF GmbH spowodowało dla Spółki obowiązek zapłaty niemieckiego podatku z tytułu nabycia nieruchomości. Obowiązek ten wynika z faktu, że PCF GmbH bezpośrednio i pośrednio posiada udziały w spółkach Pfeleiderer Deutschland GmbH i Pfeleiderer Baruth GmbH, które są spółkami posiadającymi nieruchomości na terenie Niemiec. Na podstawie informacji otrzymanych od niemieckich organów podatkowych oraz zewnętrznej analizy, zleconej przez Spółkę, Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu zobowiązania z tytułu podatku od przeniesienia własności nieruchomości do wysokości 45 595 tys. zł. Zwiększenie zobowiązania stanowi zapis korygujący dotyczący istotnego błędu znajdującego się w sprawozdaniu finansowym za rok 2016. Zwiększone zobowiązanie podatkowe nie ma wpływu na wynik finansowy roku 2018. Spółka przewiduje, że będzie zobowiązana do uiszczenia wskazanego zobowiązania w trakcie 2019 roku. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu kary nałożonej przez UOKiK na dzień 31 grudnia 2018 r. obejmują rezerwę utworzoną w związku z decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 28 grudnia 2017 r. nakładającą karę w wysokości 15 958 tys. zł na Pfeleiderer Group S.A. Rezerwa utworzona przez Spółkę w wysokości 16 559 tys. zł obejmuje również rezerwę na koszty prawne związane z postępowaniem odwoławczym w wysokości 601 tys. zł. Spadek zobowiązań z tytułu kary nałożonej przez UOKiK wynika z wykorzystania części rezerwy na koszty prawne w wysokości 859 tys. zł.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 28 grudnia 2017 r. wydał decyzję nr DOK-3/2017 uznającą za praktykę ograniczającą konkurencję zawarcie przez Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., Kronospan Mielec Sp. z o.o., Swiss Krono Sp. z o.o. (dawniej Kronopol Sp. z o.o.), Pfeleiderer Group S.A. (dawniej Pfeleiderer Grajewo S.A.) oraz Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfeleiderer Prospan S.A.) porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt wiórowych i na krajowym rynku wprowadzania do obrotu płyt pilśniowych, polegającego na:

1. ustalaniu cen płyt wiórowych i płyt pilśniowych, co narusza zakazy, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i art. 101 ust. 1 lit. a Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

2. wymianie informacji handlowych dotyczących warunków sprzedaży płyt wiórowych i płyt pilśniowych, co narusza zakazy, o których mowa w art. 6 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Według Decyzji porozumienie obowiązywało od początku 2008 r. do 7 września 2011 r.

Prezes UOKiK nałożył w Decyzji karę w wysokości 15 957 741,83 zł na Pfeleiderer Group S.A. oraz w wysokości 19 804 706,50 zł na Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o.

Decyzja zakończyła postępowanie antymonopolowe wszczęte przez Prezesa UOKiK w 2012 r. Decyzja nie jest prawomocna. W dniu 29 stycznia 2018 r. Spółka oraz Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. złożyły odwołania od Decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 18 stycznia 2018 r. Spółka oraz Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o., w związku z wydaniem Decyzji, zawiązały rezerwy w łącznej wysokości 38 682 078,33 zł. Rezerwy zostały zawiązane ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2017 r. Rezerwy zostały zawiązane w celu zabezpieczenia środków finansowych na przewidywane koszty prawne związane z odwołaniem się od Decyzji oraz na zapłatę ewentualnych kar w przypadku, jeżeli Spółka oraz Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. będą zobowiązane do zapłaty kar określonych w Decyzji.

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

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 715 | 5 382 |
| Pozostałe zobowiązania | 229 | 170 |
| Razem | 9 944 | 5 552 |

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 25.

24. ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH Z TYTUŁU PAPIERÓW DŁUŻNYCH

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|----------------|
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tyt. papierów dłużnych | 92 932 | 146 869 |
| Razem | 92 932 | 146 869 |

Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych w wysokości 92 932 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. (146 869 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2017 r.) dotyczą wyemitowanych papierów komercyjnych w formie obligacji krótkoterminowych. Nabywcami obligacji są jednostki zależne Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. oraz Pfeleiderer Polska Sp. z o.o.

Emisja obligacji nastąpiła na podstawie umowy z bankiem o przeprowadzenie programu emisji obligacji. Maksymalna wysokość programu wynosi 500 000 tys. zł.

25. INSTRUMENTY FINANSOWE

25.1. Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Kierownictwo Grupy Kapitałowej sprawuje ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad ramami zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej.

Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich procedur i kontroli oraz ich monitorowanie. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnemu przeglądowi w celu uwzględnienia zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Grupa narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe obejmujące:
 - ryzyko stopy procentowej,
 - ryzyko walutowe,
- ryzyko płynności.

25.2. Ryzyko kredytowe

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient bądź strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Transakcje, które narażają Spółkę na ryzyko kredytowe obejmują należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zarząd stosuje politykę kredytową zgodnie z którą, ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawia się następująco:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|
| Pożyczki udzielone | 29 465 | 108 213 |
| Należności własne | 17 642 | 18 959 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 75 185 | 4 413 |
| Razem | 122 292 | 131 585 |

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu pożyczek nie jest zdywersyfikowane, Spółka posiada należności z tytułu pożyczek od jednego podmiotu: Pfeleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., co stanowi znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2018 r. W dniu 28 lutego 2019 r. pożyczka została całkowicie spłacona.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczone. Spółka, jako Spółka holdingowa nie posiada należności handlowych od klientów innych niż jednostki powiązane.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

| | Wartość Brutto 31.12.2018 | Odpis aktualizujący 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Nieprzeterminowane | 9 176 | 1 |
| Przeterminowane o następujące okresy: | | |
| 0-180 dni | 8 467 | - |
| Razem | 17 643 | 1 |

| | Wartość Brutto 31.12.2017 | Odpis aktualizujący 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Nieprzeterminowane | 13 418 | - |
| Przeterminowane o następujące okresy: | | |
| 0-180 dni | 859 | - |
| 180-360 dni | 3 353 | - |
| Razem | 17 630 | - |

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

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

25.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji mogą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki finansowe.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, które są stosowane wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej i ryzyka zmian przepływów pieniężnych.

Ustalając wycenę rynkową instrumentów, Spółka korzysta z własnych systemów ewidencji i wyceny instrumentów pochodnych jak również polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania odpowiednich procedur i podpisania odpowiedniej dokumentacji.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także dostępne linie kredytowe (brak wykorzystania dostępnych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 r.). Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów opartych o zmienną stopę procentową. Na dzień sprawozdawczy nie występowały zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Instrumenty finansowe o stałej i zmiennej stopie procentowej:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------------|----------------|
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu papierów dłużnych | 92 932 | 146 869 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 456 459 | 108 935 |
| Inne zobowiązanie finansowe | 550 200 | 530 647 |
| | 1 099 591 | 786 451 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | | |
| Udzielone pożyczki | 29 465 | 108 213 |
| Środki pieniężne | 75 185 | 4 413 |
| | 104 650 | 112 626 |

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana stóp procentowych o 1 p.p. spowodowałaby zmianę zysku netto i kapitału własnego o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walut obcych pozostaną niezmiennione.

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | | 01.01.2017 - 31.12.2017 | |
|--|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | wzrost 1% | spadek 1% | wzrost 1% | spadek 1% |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej wpływ na zysk przed opodatkowaniem | 2 011 | (2 011) | 3 099 | (3 099) |

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nie stosuje transakcji pochodnych jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego też zmiana stopy procentowej nie miałaby wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Ryzyko kursowe

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych.

Ryzyko kursowe Spółki jest głównie związane z wyrażonymi w euro pożyczkami od jednostki zależnej zaciągniętymi w celu sfinansowania skupu akcji własnych (106 153 tys. euro) oraz innym zobowiązaniem o charakterze finansowym dotyczącym zobowiązania przejętego od Atlantik S.A. (127 953 tys. euro). Szczegółowe informacje opisano w Nocie 21.

Spółka narażona jest na ryzyko kursowe w związku z należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych związanych z prowadzeniem działalności holdingowej.

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmiany kursów walut wyrażona w tys. złotych według kursu na koniec roku obrotowego przedstawia się następująco:

| Na dzień 31.12.2018: | EUR | USD | GBP |
|--|------------------|-----------|--------------|
| Środki pieniężne | 72 823 | 84 | - |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz zaliczki | 13 082 | - | - |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz in. papierów dłużnych | (1 006 659) | - | - |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | (4 952) | - | (287) |
| Pozostałe zobowiązania | (45 595) | - | - |
| Ekspozycja bilansowa brutto | (971 301) | 84 | (287) |
| Transakcje forward: | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (971 301) | 84 | (287) |

| Na dzień 31.12.2017: przekształcone (*) | EUR | USD | USD |
|--|------------------|----------|-----------|
| Środki pieniężne | 58 | - | 78 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz zaliczki | 4 960 | - | - |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz in. papierów dłużnych | (639 583) | - | - |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | (3 088) | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | (45 595) | - | - |
| Ekspozycja bilansowa brutto | (683 248) | - | 78 |
| Transakcje forward: | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (683 248) | - | 78 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nodzie 31

Analiza wrażliwości na zmiany kursów wymiany walut

Zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę zysku przed opodatkowaniem, zysku netto oraz kapitału własnego. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe pozostaną niezmiennione.

| Na dzień 31.12.2018 r.: | zmiana +5% | zmiana -5% |
|---|-----------------|---------------|
| EUR | (48 565) | 48 565 |
| USD | 4 | (4) |
| GBP | (14) | 14 |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem | (48 575) | 48 575 |
| Wpływ na kapitał własny | - | - |

| Na dzień 31.12.2017: przekształcone (*) | zmiana+5% | zmiana-5% |
|--|-----------|-----------|
| EUR | (34 162) | 34 162 |
| USD | 4 | (4) |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem | (34 158) | 34 158 |
| Wpływ na kapitał własny | - | - |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

Analiza wrażliwości została oszacowana na podstawie poniższych kursów walut w stosunku do złotego:

| Waluta | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------|------------|------------|
| EUR | 4,3000 | 4,1709 |
| USD | 3,7597 | 3,4813 |
| GBP | 4,7895 | - |

25.4. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością ma na celu ochronę Grupy Kapitałowej przed niewypłacalnością. Cel ten realizowany jest poprzez regularne prognozowanie poziomów zadłużenia w perspektywie pięciu lat i pozyskiwanie odpowiedniego finansowania.

Poniższe tabele zawierają analizę zobowiązań finansowych Spółki na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabelach stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

| Na dzień 31.12.2018 | Wartość bilansowa | umowne przepływy pieniężne | do 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lata | 2-5 lata | pow. 5 lat |
|---|-------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------|----------|------------|
| Pożyczki od jednostek zależnych | 456 459 | 456 459 | 456 459 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązanie finansowe | 550 200 | 550 200 | 550 200 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych | 92 932 | 93 000 | 93 000 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 9 944 | 9 944 | 9 944 | - | - | - | - |
| | 1 109 535 | 1 109 603 | 1 109 603 | - | - | - | - |

Intencją Zarządu Spółki jest kapitalizacja odsetek od pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych w kwocie 25 500 tys. zł.

| Na dzień 31.12.2017 | Wartość bilansowa | umowne przepływy pieniężne | do 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lata | 2-5 lata | pow. 5 lat |
|---|-------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------|----------|------------|
| Pożyczki od jednostek zależnych | 108 935 | 109 389 | 109 389 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązanie finansowe | 530 647 | 533 345 | 533 345 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu papierów dłużnych | 146 869 | 147 000 | 147 000 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 5 552 | 5 552 | 5 552 | - | - | - | - |
| | 792 003 | 795 286 | 795 286 | - | - | - | - |

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów. Niewykorzystane wolne linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 172 388 tys. zł. Całkowita wartość limitów kredytowych wynosi 200 352 tys. zł. Limity kredytowe dostępne są do dnia 1 sierpnia 2022 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w Nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo Spółka posiada środki pieniężne o wartości 75 185 tys. zł.

Spółka finansowała się również poprzez krótkoterminowe papiery dłużne w formie obligacji nabywanych przez jej jednostki zależne – Pflaiderer Wieruszów Sp. z o.o. oraz Pflaiderer Polska Sp. z o.o. Po wykupie obligacje krótkoterminowe są zwyczajowo emitowane na kolejny okres – co zapewnia ciągłe źródło finansowania Spółki.

W 2018 roku Spółka finansowała się z nadwyżki otrzymanych dywidend od spółek zależnych (108 089 tys. zł) nad dywidendą wypłaconą akcjonariuszom (71 165 tys. zł), ze spłaty pożyczki przez spółkę zależną Pfeleiderer Grajewo MDF Sp. z o.o. w wys. 82 000 tys. zł. Te wpływy pozwoliły na wykup części krótkoterminowych papierów dłużnych w formie obligacji od spółki zależnej Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (53 957 tys. zł), na pokrycie przepływów związanych z kosztami obsługi finansowania i ich rozliczeniem pomiędzy spółki Grupy oraz kosztów działalności holdingowej skorygowanych o zmianę w kapitale obrotowym.

Skup akcji własnych został sfinansowany z pożyczek udzielonych przez PCF GmbH. Pożyczki od jednostek zależnych zostały szczegółowo opisane w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

25.5. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

25.6. Zarządzanie kapitałem

Najważniejszym wskaźnikiem używanym przez Pfeleiderer Group S.A. do monitorowania kapitałów własnych jest wskaźnik Kapitał własny/Aktywa razem. W 2018 r. wskaźnik ten spadł z 62,59% do 49,82%. Spadek wskaźnika wynika z mniejszego zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2018 r. w wysokości 144 442 tys. zł (415 542 tys. zł w roku 2017) głównie w wyniku niższych przychodów z tytułu otrzymanych dywidend w wysokości 202 837 tys. zł (413 318 tys. zł. w roku 2017).

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

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 przekształcone (*) |
|--|---------------|----------------------------------|
| Kapitał własny | 1 135 138 | 1 443 238 |
| Aktywa Razem | 2 278 687 | 2 305 734 |
| Wskaźnik: Kapitał własny / Aktywa razem | 49,82% | 62,59% |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 31

Spółka zarządza kapitałem własnym w taki sposób, aby utrzymywać bezpieczny poziom relacji kapitał własny do długu. Spadek wskaźnika Kapitał własny/Dług z poziomu 172% do 99% wynika głównie ze wzrostu salda pożyczek od jednostek powiązanych, zaciągniętych w roku 2018 w celu realizacji programu odkupu akcji własnych oraz niższego poziomu kapitału własnego wynikającego z niższego zysku netto wypracowanego w roku 2018.

Spółka w 2018 r. wypłaciła dywidendę w wysokości 71 165 tys. zł.

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

26. LEASING OPERACYJNY

Na dzień bilansowy Spółka w ramach leasingu operacyjnego użytkuje 3 samochody służbowe. Wszystkie umowy zawarte zostały na okres 36 miesięcy. Okres zakończenia ostatniej obowiązującej umowy przypada na styczeń 2021 roku. Ponadto Spółka jest stroną długoterminowych umów najmu powierzchni biurowych w siedzibach w Warszawie oraz Wrocławiu, jak również użytkuje wieczyste grunty o łącznej powierzchni 5,37 ha. Prawo wieczystego użytkowania przysługuje Spółce do 2092 r.

Płatności z tytułu zawartych umów a także płatności wynikające z prawa wieczystego użytkowania, pozostające do zapłaty na dzień sprawozdawczy przedstawiają się następująco:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------|--------------|------------|
| do 1 roku | 1 090 | 230 |
| od 1 roku do 5 lat | 1 161 | 170 |
| Powyżej 5 lat | 1 819 | - |
| Razem | 4 070 | 400 |

27. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ZACIĄgniĘTE W CELU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Udzielone gwarancje i poręczenia oraz zobowiązania z tytułu zabezpieczeń

Zabezpieczenia

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Grupa Kapitałowa sfinalizowała i podpisała Umowę PRIME dotyczącą niepodporządkowanych zabezpieczonych linii kredytowych o wartości 450 000 tys. euro obejmującą:

7-letni kredyt terminowy typu covenant-lite transzy B w kwocie 350 000 tys. euro + marża (limit dolny Euribor: 0,75%) i 99,0 OID, oraz 5-letni kredyt odnawialny w kwocie 100 000 tys. euro + marża (limit dolny Euribor: 0%).

W dniu 31 lipca 2018 r. Umowa PRIME została aneksowana, a kwota finansowania w ramach „TLB” została zwiększona do 445 000 tys. euro, powodując wzrost całkowitej kwoty finansowania udzielonej Umową PRIME do kwoty 545 000 tys. euro.

Wpływy z powyższych kredytów zostały wykorzystane na wykup wszystkich niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych o wartości 321 684 tys. euro wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2014 r. przez PCF GmbH (dawniej Pfeleiderer GmbH) („Obligacje”), na zrefinansowanie obecnej niepodporządkowanej zabezpieczonej odnawialnej linii kredytowej oraz sfinansowanie związanych z tym opłat transakcyjnych, premii i kosztów z tytułu wykupu oraz na ogólne cele korporacyjne i kapitał obrotowy. Wpływy ze zwiększenia finansowania w roku 2018 zostały wykorzystane na zakup akcji własnych w dniu 25 sierpnia 2018 r. oraz sfinansowanie związanych z tym opłat transakcyjnych, premii i kosztów w łącznej wysokości: 78 301 tys. euro, część finansowania w kwocie 16 699 tys. euro pozostaje w dyspozycji Grupy Pfeleiderer i może zostać wykorzystana na zakup akcji własnych.

Zabezpieczenia na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. (jednostki polskie)

W celu zabezpieczenia nowych zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. (zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r.), Pfeleiderer Group S.A. w dniu 1 sierpnia 2017 r. ustanowiła zastaw finansowy i – z zastrzeżeniem dokonania wpisu do rejestru – zastaw rejestrowy na udziałach spółki Pfeleiderer Polska Sp. z o.o. oraz udzieliła pełnomocnictwa do egzekucji praw z zastawionych udziałów na rzecz spółki Trigon Dom Maklerski S.A. („Polski Agent Zabezpieczenia”).

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. oraz aneksu z dnia 31 lipca 2018 r. zostały udzielone następujące zabezpieczenia na rzecz kredytodawców:

(i) Pfleiderer Group S.A. zawarła umowę w sprawie zastawów finansowych i rejestrowych na udziałach spółek Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.), Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. i Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. oraz udzieliła pełnomocnictwa do egzekucji praw z zastawionych udziałów tych spółek na rzecz spółki Trigon Dom Maklerski S.A. („Polski Agent Zabezpieczeń”).

(ii) Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.), Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Polska Sp. z o.o. i Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. zawarły umowy w sprawie zastawów finansowych i rejestrowych na rachunkach bankowych oraz udzieliły Polskiemu Agentowi Zabezpieczeń pełnomocnictw do rozporządzania środkami z ich rachunków bankowych.

(iii) Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.), Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Polska Sp. z o.o. i Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. zawarły umowy w sprawie cesji praw na podstawie umów handlowych, umów kredytów wewnątrzgrupowych i umów ubezpieczenia.

(iv) Następujące hipoteki zostały ustanowione na rzecz Polskiego Agenta Zabezpieczeń:

a) Hipoteka na nieruchomościach i prawach wieczystego użytkowania przysługujących Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.) w Wieruszowie, Wieruszowie/Klatce i Wieruszowie/Pieczyskach;

b) Hipoteka na prawach wieczystego użytkowania przysługujących Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. w Grajewie; oraz

c) Hipoteka na nieruchomościach i prawach wieczystego użytkowania przysługujących Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. w Kędzierzynie-Koźlu.

(v) Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.), Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Polska Sp. z o.o. i Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Agenta Zabezpieczeń.

Zabezpieczenia na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. (jednostki niemieckie)

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. oraz aneksu z dnia 31 lipca 2018 r. zostały udzielone następujące zabezpieczenia na rzecz kredytodawców, przy czym na nowego agenta zabezpieczenia powołana została spółka Wilmington Trust (London) Limited („Nowy Agent Zabezpieczenia”):

(i) Pfleiderer Group S.A., PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH jako zastawcy ustanowili zastawy na udziałach spółek PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH, Pfleiderer Neumarkt GmbH, Pfleiderer Leutkirch GmbH, Pfleiderer Gütersloh GmbH, Pfleiderer Arnsberg GmbH i Pfleiderer Baruth GmbH.

(ii) PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH, Pfleiderer Neumarkt GmbH, Pfleiderer Leutkirch GmbH, Pfleiderer Gütersloh GmbH, Pfleiderer Arnsberg GmbH i Pfleiderer Baruth GmbH jako zastawcy ustanowili zastawy na swoich głównych rachunkach bankowych.

(iii) PCF GmbH, Pfleiderer Deutschland GmbH, Pfleiderer Neumarkt GmbH, Pfleiderer Leutkirch GmbH, Pfleiderer Gütersloh GmbH, Pfleiderer Arnsberg GmbH i Pfleiderer Baruth GmbH jako cedenci ustanowili zabezpieczenie na swoich wierzytelnościach w ramach pożyczek od jednostek powiązanych, istotnych należnościach handlowych oraz należnościach ubezpieczeniowych.

(iv) Uiszczone niemieckie opłaty gruntowe zostały objęte cesją na rzecz Agenta Zabezpieczeń.

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zidentyfikowała żadnych istotnych zobowiązań warunkowych.

29. ZNACZĄCE TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Pfeleiderer Group S.A. z podmiotami powiązаныmi za rok 2018 oraz rok 2017 kształtowały się następująco:

| 01.01.2018 - 31.12.2018 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|------------------|--|-----------------------|
| Jednostka powiązana | Przychody finansowe | Pozostałe przychody operacyjne | Przychody z tyt. dywidendy | Zakupy usług | Pozostałe koszty operacyjne | Koszty finansowe | Koszty związane z pozyskaniem finansowania | Koszty kapitalizowane |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. | 1 021 | 8 393 | 88 216 | 589 | 3 | 76 | - | - |
| Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. | 3 436 | 331 | - | 1 | - | - | - | - |
| Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. | (628) | 2 992 | - | 10 | - | 1 912 | - | - |
| Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | 120 | 2 008 | - | - | - | - | - | - |
| Jura Polska Sp. z o.o. | - | 25 | - | - | - | - | - | - |
| Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. | (56) | 1 050 | - | 26 | - | - | - | - |
| PCF GmbH | 5 366 | 757 | 114 621 | 722 | - | 28 980 | 1 190 | 205 |
| Pfleiderer Deutschland GmbH | - | 3 031 | - | 203 | - | - | - | - |
| Pfleiderer Neumarkt GmbH | - | 4 603 | - | - | - | - | - | - |
| Pfleiderer Leutkirch GmbH | - | 2 243 | - | - | - | - | - | - |
| Pfleiderer Gutersloh GmbH | - | 3 009 | - | - | - | - | - | - |
| Pfleiderer Arnsberg GmbH | - | 1 613 | - | - | - | - | - | - |
| Pfleiderer Baruth GmbH | - | 2 673 | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 9 259 | 32 728 | 202 837 | 1 551 | 3 | 30 968 | 1 190 | 205 |

PFLEIDERER GROUP S.A.

Inne informacje objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)



| 01.01.2017 - 31.12.2017 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|------------------|--|-----------------------|
| Jednostka powiązana | Przychody finansowe | Pozostałe przychody operacyjne | Przychody z tyt. dywidendy | Zakupy usług | Pozostałe koszty operacyjne | Koszty finansowe | Koszty związane z pozyskaniem finansowania | Koszty kapitalizowane |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. | 247 | 11 566 | 42 246 | 961 | - | 51 | - | - |
| Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. | 6 458 | 240 | - | 2 | - | - | - | - |
| Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. | 2 364 | 541 | - | 51 | - | 2 301 | - | - |
| Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | 1 408 | 156 | - | 36 | - | - | - | - |
| Jura Polska Sp. z o.o. | - | 21 | - | 217 | - | - | - | - |
| Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. | 1 453 | 299 | - | 814 | 44 | - | - | - |
| PCF GmbH | 49 593 | 51 | 371 072 | 240 | 140 | 21 447 | - | - |
| Pfleiderer Deutschland GmbH | - | 791 | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 61 523 | 13 665 | 413 318 | 2 321 | 184 | 23 799 | - | - |

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

PFLEIDERER GROUP S.A.

Inne informacje objaśniające do jednostkowego rocznego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)



Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 r. kształtował się następująco:

a) należności finansowe, handlowe oraz pozostałe:

| Jednostka powiązana | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|
| | Udzielone pożyczki | Należności z tyt. dywidend | Należności handlowe | Udzielone pożyczki | Należności z tyt. dywidend | Należności handlowe |
| Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. | 29 465 | - | 409 | 108 213 | - | 14 |
| Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. | - | - | 1 788 | - | - | 141 |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. | - | 21 600 | 340 | - | 41 472 | 12 350 |
| Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | - | - | 657 | - | - | 89 |
| Jura Polska Sp. z o.o. | - | - | 22 | - | - | 24 |
| Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. | - | - | 1 314 | - | - | 52 |
| PCF GmbH | - | - | 89 | - | - | 4 169 |
| Pfleiderer Neumarkt GmbH | - | - | 4 612 | - | - | - |
| Pfleiderer Gütersloh GmbH | - | - | 3 015 | - | - | - |
| Pfleiderer Deutschland GmbH | - | - | 1 898 | - | - | 791 |
| Pfleiderer Leutkirch GmbH | - | - | 2 247 | - | - | - |
| Pfleiderer Arnsberg GmbH | - | - | 476 | - | - | - |
| Pfleiderer Baruth GmbH | - | - | 745 | - | - | - |
| Razem | 29 465 | 21 600 | 17 612 | 108 213 | 41 472 | 17 630 |

b) zobowiązania finansowe, handlowe oraz pozostałe:

| Jednostka powiązana | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---------------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | Saldo zobowiązań finansowych (obligacje, pożyczki) | Saldo zobowiązań handlowych | Saldo zobowiązań finansowych (obligacje, pożyczki) | Saldo zobowiązań handlowych |
| Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. | 75 945 | - | 146 869 | - |
| Pfleiderer Polska Sp. z o.o. | 16 988 | 4 015 | - | 1 147 |
| Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. | - | - | - | 40 |
| Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. | - | 6 | - | 9 |
| PCF GmbH | 1 006 659 | 44 | 639 583 | 2 081 |
| Pfleiderer Deutschland GmbH | - | 55 | - | 157 |
| Razem | 1 099 592 | 4 120 | 786 452 | 3 434 |

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w Nocie 28 niniejszego sprawozdania.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Członków Zarządu Pfleiderer Group S.A. (łącznie z premiami) wypłacone i należne za okres sprawozdawczy kształtowały się w sposób następujący:

| | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Tom K. Schäbinger (od 1 czerwca 2017 r.) | 1 697 | 546 |
| Dirk Hardow | 1 008 | 508 |
| Dr Nico Reiner (od 1 kwietnia 2018 r.) | 862 | - |
| Ivo Schintz (od 1 sierpnia 2017 r.) | 2 510 | 548 |
| Richard Mayer (do 31 marca 2018 r.) | 157 | 798 |
| Rafał Karcz (do 30 września 2017 r.) | - | 3 588 |
| Wojciech Gątkiewicz (do 1 sierpnia 2017 r.) | - | 840 |
| Michael Wolff (do 1 czerwca 2017 r.) | - | 1 238 |
| Razem | 6 234 | 8 066 |

Wynagrodzenie Pana Ivo Schintz za rok 2018 zawiera koszt odprawy (świadczenia z tytułu wcześniejszego rozwiązania stosunku pracy) w wysokości 568 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Prezes Zarządu Tom K. Schäbinger posiadał 16 750 akcji, pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Spółki.

Wypłacone wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. w okresie sprawozdawczym kształtowały się w sposób następujący:

| Imię i Nazwisko | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zbigniew Prokopowicz | 1 446 | 1 342 |
| Michael F. Keppel | 421 | 400 |
| Krzysztof Sędzikowski | 359 | 338 |
| Jan Woźniak | 336 | 249 |
| Stefan Wegener (do 18 października 2017 r.) | - | 367 |
| Tod Kersten (do 18 października 2017 r.) | - | 124 |
| Razem | 2 562 | 2 820 |

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Członkowie Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. nie posiadali akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. nie posiadali zadłużenia w Spółce z tytułu pożyczek.

Długoterminowy program motywacyjny

W dniu 20 września 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia warunków długoterminowego programu motywacyjnego dla wybranych członków Zarządu Spółki („DPM dla Członków Zarządu”).

W dniu 18 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ustalenia warunków długoterminowego programu motywacyjnego dla wybranych członków Rady Nadzorczej Spółki w formie określonej przez Radę Nadzorczą („DPM dla Członków Rady Nadzorczej”, zaś razem z DPM dla Członków Zarządu: „DPM”).

Zgodnie z warunkami DPM Spółka zaoferuje wybranym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej („Menedżerowie”) możliwość nabycia istniejących akcji w kapitale zakładowym Spółki („Akcje Oferowane”) za cenę wykonania opcji na każdą akcję pomnożoną przez liczbę Akcji Oferowanych przysługujących danemu Menedżerowi („Opcja Kupna”). Co do zasady Menedżerowie będą uprawnieni do otrzymania Akcji Oferowanych, jeżeli pozostaną członkami odpowiedniego organu Spółki lub jeżeli ich powołanie na członka danego organu Spółki wygaśnie z powodu określonych okoliczności, w tym np.:

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

i) śmierci; (ii) niepełnosprawności, z powodu której dany Menedżer nie będzie mógł wykonywać spoczywających na nim obowiązków członka odpowiedniego organu Spółki; lub (iii) wygaśnięcia okresu, na który dany Menedżer został powołany na członka odpowiedniego organu Spółki, i niedokonania wyboru tego Menedżera na kolejną kadencję z powodów innych niż wystąpienie istotnego naruszenia powierzonych mu obowiązków; lub (iv) odwołania danego Menedżera z odpowiedniego organu Spółki z powodów innych niż wystąpienie istotnego naruszenia powierzonych mu obowiązków.

Uprawnienia z tytułu Opcji Kupna zostaną udzielone w sześciu transzach. Każda z tych transz uprawniać będzie każdego z Menedżerów do nabycia odpowiednio 5%, 5%, 7,5%, 10%, 22,5% i 50% (w każdym przypadku określanych jako „Transza”) ogólnej liczby Akcji Oferowanych przysługujących danemu Menedżerowi, jeżeli w odniesieniu do danej Transzy cena akcji Spółki wyniesie odpowiednio 40,00 zł, 47,00 zł, 55,00 zł, 63,00 zł, 70,00 zł i 80,00 zł („Weryfikowana Cena Akcji”). Jeżeli w okresie pięciu kolejnych lat od daty podjęcia uchwały w sprawie DPM dla Członków Rady Nadzorczej Weryfikowana Cena Akcji dla którejkolwiek z odpowiednich Transz nie zostanie osiągnięta, dany Menedżer nieodwołalnie utraci prawo do nabycia takich Akcji Oferowanych bez prawa do otrzymania jakiegokolwiek rekompensaty. Weryfikowana Cena Akcji stanowi: (i) średnią arytmetyczną ceny rynkowej akcji ustaloną na podstawie dziennych średnich notowań ważonych wolumenem obrotów na koniec każdego okresu 70 (słownie: siedemdziesięciu) kolejnych dni sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach całego okresu obowiązywania DPM, począwszy od 1 czerwca 2017 r. („Okres Weryfikowania Ceny Akcji”), powiększoną o sumę wszystkich dywidend wypłaconych lub zadeklarowanych do wypłaty przez Spółkę w okresie od daty podjęcia uchwały w sprawie DPM dla Członków Rady Nadzorczej do odpowiedniego Okresu Weryfikowania Ceny Akcji podzielonej przez liczbę wszystkich akcji kapitale zakładowym Spółki; lub (ii) cenę otrzymaną przez któregośkolwiek z akcjonariuszy Spółki posiadającego, indywidualnie lub łącznie w przypadku podmiotów, w odniesieniu do których posiadane przez nich akcje zostały zgromadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych na dzień przyjęcia uchwały w sprawie DPM dla Członków Rady Nadzorczej, co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz odpowiadającej im liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Akcjonariusze Znaczący”) w wyniku bezpośredniego lub pośredniego przeniesienia przez Akcjonariuszy Znaczących takiej łącznej liczby akcji, jaka spowodowałaby zmniejszenie posiadanego przez nich udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki poniżej 10%, z wyjątkiem przypadku sprzedaży akcji przez jednego Akcjonariusza Znaczącego innemu Akcjonariuszowi Znaczącemu lub innym Akcjonariuszom Znaczącym.

Każdemu Menedżerowi przysługiwać będzie prawo do wykonania uprawnień w ramach każdej z Transz i nabycia odpowiedniej liczby Akcji Oferowanych w terminie trzech lat od dnia, w którym dany Menedżer zostanie przez Spółkę powiadomiony o osiągnięciu Weryfikowanej Ceny Akcji w odniesieniu do danej Transzy. Spółka może, według własnego uznania, podjąć decyzję o niewydaniu danemu Menedżerowi Akcji Oferowanych objętych Opcją Kupna, lecz zamiast tego spełnić spoczywające na niej zobowiązanie w formie pieniężnej. Co do zasady Akcje Oferowane nabyte przez Menedżera będą objęte zakazem sprzedaży przez okres pięciu kolejnych lat od daty zawarcia przez danego Menedżera odpowiedniej umowy ze Spółką w sprawie DPM.

Na dzień podpisania niniejszego Raportu, w związku ze zmianami w Zarządzie, członkowie Zarządu są uprawnieni do otrzymania łącznej liczby 1 519 560 Akcji Oferowanych za cenę wykonania opcji wynoszącą 40 zł za każdą akcję. Na dzień podpisania niniejszego Raportu tylko jeden członek Rady Nadzorczej jest uprawniony do otrzymania łącznej liczby 283 067 Akcji Oferowanych za cenę wykonania opcji wynoszącą 30 zł za każdą akcję.

W roku 2018 Spółka rozpoznała koszt związany z Programem w kwocie 2 290 tys. zł (szczegóły opisano w Nocie 10).

30. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 75 185 | 4 413 |
| Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 75 185 | 4 413 |

Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 1 690 | 16 838 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. wydatków inwestycyjnych | - | 4 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. rozliczenia kosztów pozyskania i obsługi finansowania | 852 | 22 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej | 222 | (222) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. rozliczenia poręczeń | - | 2 888 |
| Zobowiązanie wobec spółek podat. grupy kap. z tyt. podatku dochodowego | - | 529 |
| Rezerwa na koszty pozostałe związane z pozyskaniem finansowania | (26) | - |
| Rezerwa na koszty prowizji bankowych związanych z finansowaniem | (8) | - |
| | 2 730 | 20 059 |

Uzgodnienie zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 19 035 | (53 394) |
| Zmiana stanu należności z tyt. rozliczenia poręczeń | - | 3 592 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tyt. rozliczenia w czasie kosztów pozyskania finansowania | (351) | (38) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tyt. dostosowania klucza alokacji | 826 | - |
| Zmiana stanu należności z tyt. dywidendy | (19 873) | 41 473 |
| Należności od spółek podatkowej grupy kap. z tyt. podatku dochodowego | - | (540) |
| Zmiana stanu należności z tyt. rozliczenia kosztów obsługi finansowania | (3 864) | - |
| | (4 227) | (8 907) |

Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 2 314 | (1 893) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych rozpoznana jako inne całkowite dochody | 22 | 75 |
| Część odsetkowa zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | (4) | (6) |
| | 2 332 | (1 824) |

31. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH

W niniejszym sprawozdaniu Spółka dokonała korekty błędów wykrytych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. w odpowiednich obszarach sprawozdania z sytuacji finansowej. Zapis korygujący nie ma wpływu na zyski lub straty Spółki wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Niniejsza korekta wynika z nieprawidłowego określenia wysokości zobowiązania z tytułu podatku, wynikającego z pośredniego przejęcia nieruchomości położonych na terenie Niemiec, nabytych w wyniku wewnętrzgrupowej restrukturyzacji przeprowadzonej w 2016 r. oraz nabycia 100 % udziałów w jednostce zależnej PCF GmbH (dawniej Pfeleiderer GmbH).

Załączone informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 zobowiązanie to rozpoznano w wysokości 22 245 tys. zł. (5 400 tys. euro) i zaprezentowano w zobowiązaniach pozostałych oraz jako element ceny nabycia jednostki zależnej, odniesiono na udziały w jednostkach zależnych.

W wyniku informacji otrzymanych od niemieckich organów podatkowych oraz zewnętrznej analizy zleconej przez Spółkę, Zarząd Spółki stwierdził, że zobowiązanie to zostało rozpoznane w zaniżonej kwocie oraz w dniu 13 marca 2019 r. podjął decyzję o zwiększeniu zobowiązania z tego tytułu do kwoty 45 595 tys. zł. (10 600 tys. euro). Zwiększone zobowiązanie podatkowe zostało zaprezentowane w pozostałych zobowiązaniach oraz odniesione na udziały w jednostkach zależnych. Zarząd Spółki przewiduje, że płatność z tego tytułu zostanie uregulowana w ciągu 2019 roku.

32. WYDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 31 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Floriana Kawohla z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pfleiderer Group S.A. ze skutkiem na datę powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce.

W dniu 7 lutego 2019 r. w skład Rady Nadzorczej zostali powołani Panowie John Brantl oraz Julian von Martius.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 20 marca 2019 r. Pan Dirk Hardow złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 31 marca 2019 r.

W dniu 20 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Pana Franka Herrmanna w skład Zarządu Spółki jako Członka Zarządu (Dyrektora Operacyjnego), ze skutkiem na dzień 1 maja 2019 r.

W dniu 20 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu Pana Stefana Zinna w skład Zarządu Spółki jako Członka Zarządu (Dyrektora Handlowego), ze skutkiem na dzień 1 maja 2019 r.

Transakcje wykupu i emisji papierów dłużnych

W celu optymalizacji zarządzania płynnością finansową spółka Pfleiderer Group S.A. po dniu 31 grudnia 2018 r. przeprowadziła 7 emisji papierów dłużnych w formie obligacji krótkoterminowych. Obligacje zostały wyemitowane w ramach umowy z Bankiem PEKAO S.A., zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, niezabezpieczone, zerokuponowe. Wykup obligacji następuje każdorazowo według wartości nominalnej. Nabywcami obligacji były spółki zależne Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer Polska Sp. z o.o. oraz Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji Pfleiderer Group S.A. zapłaci odsetki w wysokości 305 tys. zł.

Otrzymane dywidendy

W dniu 28 marca 2019 r. Pfleiderer Group S.A. otrzymała od Pfleiderer Polska Sp. z o.o. 21 600 tys. zł tytułem zaliczki na poczet dywidendy za 2018 r.

Splata udzielonej pożyczki do jednostki zależnej

W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka otrzymała od Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. środki pieniężne w kwocie 29 658 tys. zł tytułem spłaty pożyczki w kwocie 29 465 tys. zł oraz spłaty odsetek naliczonych po okresie sprawozdawczym do dnia spłaty pożyczki w kwocie 193 tys. zł.

33. PROGNOZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ W NAJBLIŻSZEJ PRZYSZŁOŚCI

Ze względu na obecną sytuację rynkową Spółka wstrzyma się z opublikowaniem prognoz na 2019 rok do czasu zmniejszenia się dynamiki zmian rynkowych i ustabilizowania sytuacji na rynku producentów mebli.

Tom K. Schäbinger
Prezes Zarządu

Nico Reiner
Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Wrocław, ... kwietnia 2019 r.