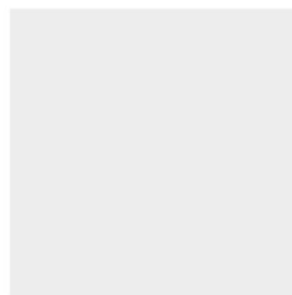


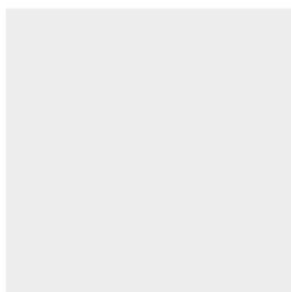
 **PFLEIDERER**



INSPIRATIONS CLOSE
TO YOU



PFLEIDERER GROUP S.A.



ROZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

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 (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 757) Zarząd Pflaiderer Group S.A. (Podmiotu Dominującego) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. oraz informacje porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy i rzetelny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Pflaiderer Group S.A., a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Pflaiderer Group S.A. i Grupy Kapitałowej Pflaiderer Group S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Pflaiderer Group S.A. (Podmiotu Dominującego) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych przeprowadzający badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz standardami zawodowymi.

Thomas Schäbinger
Prezes Zarządu

Dr Nico Reiner
Członek Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Wrocław, 24 kwietnia 2019 r.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA tys. EUR	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 przekształcone(*)	1 stycznia 2017 przekształcone(*)
Rzeczowe aktywa trwałe	13	558 587	554 279	548 863
Wartości niematerialne i prawne	14	79 179	82 907	83 091
Wartość firmy	6	66 792	67 541	66 171
Inwestycje długoterminowe	26a	490	511	515
Nieruchomości inwestycyjne	15	843	850	875
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	475	6 471	5 948
Zapłacone zaliczki na środki trwałe		8 052	9 877	3 016
Należności z tytułu pomocy publicznej	17	3 251	5 275	12 921
Pozostałe aktywa trwałe		1	3	2
Aktywa trwałe		717 670	727 714	721 402
Zapasy	18	116 292	96 301	91 903
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	33 829	35 673	32 878
Należności z tytułu podatku dochodowego		511	244	376
Należności z tytułu pomocy publicznej	17	0	0	642
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		33 495	83 845	97 726
Walutowe kontrakty terminowe	26f	81	380	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		289	326	0
Aktywa obrotowe		184 497	216 769	223 525
Aktywa razem		902 167	944 483	944 927

PASYWA tys. EUR		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 przekształcone	1 stycznia 2017 przekształcone
Kapitał zakładowy	20	6 692	6 692	6 692
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20	146 375	146 375	146 375
Kapitał zapasowy tworzony statutowo	20	79 391	87 281	91 801
Kapitał rezerwowy	20	-11 921	-10 330	-13 937
Zyski z lat ubiegłych		-87 267	4 456	34 896
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki		133 270	234 474	265 827
Razem kapitał własny	20	133 270	234 474	265 827

Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	22	425 875	336 155	329 762
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	52 072	53 389	56 893
Rezerwy	24	1 886	1 453	3 694
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	59 721	65 625	64 176
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	17	6 252	8 807	17 439
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		21	18	239
Zobowiązania długoterminowe		545 827	465 447	472 203
Kredyty i pożyczki	22	6 211	2 529	10 898
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 912	15 734	10 559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25,26d	170 594	188 396	149 539
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	24 478	21 794	22 118
Rezerwy	24	14 432	15 555	12 782
Walutowe kontrakty terminowe		16	0	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej	17	427	554	1 001
Zobowiązania krótkoterminowe		223 070	244 562	206 897
Razem zobowiązania		768 897	710 009	679 100
Razem pasywa		902 167	944 483	944 927

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 29

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA*(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)***SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

tys. EUR	Nota	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży	5	1 062 471	1 006 395
Koszt własny sprzedaży	10	-823 579	-775 457
Zysk ze sprzedaży		238 892	230 938
Pozostałe przychody operacyjne	7	5 905	16 032
Koszty sprzedaży	10	-131 695	-131 787
Koszty ogólnego zarządu	10	-49 627	-51 969
Pozostałe koszty operacyjne	8	-8 713	-17 133
Wynik na działalności operacyjnej		54 762	46 081
Przychody finansowe		288	8 127
Koszty finansowe		-26 139	-34 701
Różnice kursowe		-4 699	10 859
Koszty finansowe netto	9	-30 550	-15 715
Zysk przed opodatkowaniem		24 212	30 366
Podatek dochodowy	12	-18 307	-13 227
Zysk netto za okres sprawozdawczy		5 905	17 139
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Zyski i straty aktuarialne pomniejszone o podatek odroczoney		-26	2 454
Różnice kursowe		-1 851	67
Pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysku lub straty		-1 877	2 521
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – część efektywna zmian wartości godziwej pomniejszona o podatek odroczoney		-447	1 825
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych – zmiana netto wartości godziwej przeniesionej do zysku lub straty roku bieżącego z uwzględnieniem podatku		198	-784
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku lub straty		-249	1 041
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY		-2 126	3 562
Całkowite dochody ogółem za okres		3 779	20 701
Zysk za okres przypadający:			
Akcjonariuszom Spółki		5 905	17 139
Zysk netto za okres		5 905	17 139
Całkowite dochody ogółem przypadające:			
Akcjonariuszom Spółki		3 779	20 701
Całkowite dochody ogółem za okres		3 779	20 701
Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego (z wyłączeniem akcji własnych)		51 760 806	61 465 957
Średnia liczba akcji w okresie sprawozdawczym (z wyłączeniem akcji własnych)	21	56 837 183	63 991 955
Podstawowy i rozwodniony wskaźnik zysku na akcję	21	0,10	0,27

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

tys. EUR	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na odkup akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Program motywacyjny	Zyski i straty aktuarialne	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski z lat ubiegłych	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 (przekształcone)	6 692	146 375	60 395	26 886	145	-7 987	45	-2 867	334	4 456	234 474
Całkowite dochody za okres											
Zysk netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 905	5 905
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-1 851	0	-26	-249	0	-2 126
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	0	-1 851	0	-26	-249	5 905	3 779
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym											
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	0	0	0	0	0	535	0	0	0	535
Przeniesienie części zysku netto za 2017 r. do rezerwy na środki własne	0	0	0	80 909	0	0	0	0	0	-80 909	0
Przeniesienie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na odkup akcji własnych	0	0	83 194	-83 194	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-16 719	-16 719
Zakup akcji własnych	0	0	-88 799	0	0	0	0	0	0	0	-88 799
Razem transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	-5 605	-2 285	0	0	535	0	0	-97 628	-104 983
Stan na 31 grudnia 2018	6 692	146 375	54 790	24 601	145	-9 838	580	-2 893	85	-87 267	133 270

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. (przekształcone)

tys. EUR	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na odkup akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Program motywacyjny	Zyski i straty aktuarialne	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski z lat ubiegłych	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 (przekształcone)	6 692	146 375	32 734	59 067	145	-8 054	0	-5 321	-707	34 896	265 827
Całkowite dochody za okres											
Zysk netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 139	17 139
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	67	0	2 454	1 041	0	3 562
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	0	67	0	2 454	1 041	17 139	20 701
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym											
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	0	0	0	0	0	45	0	0	0	45
Przeniesienie części zysku netto za 2016 r. do rezerwy na środki własne	0	0	31 123	0	0	0	0	0	0	-31 123	0
Przeniesienie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na odkup akcji własnych	0	0	32 181	-32 181	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-16 456	-16 456
Zakup akcji własnych	0	0	-35 643	0	0	0	0	0	0	0	-35 643
Transakcje z akcjonariuszami ujęte w kapitale własnym	0	0	27 661	-32 181	0	0	45	0	0	-47 579	-52 054
Stan na 31 grudnia 2017	6 692	146 375	60 395	26 886	145	-7 987	45	-2 867	334	4 456	234 474

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

tys. EUR	Nota	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy		5 905	17 139
Amortyzacja	10	79 002	73 872
Różnice kursowe	9	4 699	-10 859
Odsetki za okres		26 049	27 358
Zysk na działalności inwestycyjnej		202	92
Podatek dochodowy ujęty w wyniku bieżącego okresu	12	18 307	13 227
Amortyzacja pomocy publicznej	17	-351	-844
Wynik na kontraktach terminowych		-198	-784
Wzrost różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych		-1 323	1 684
Zmiana stanu			
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	28	1 455	-7 588
zapasów		-21 319	-2 000
zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	28	-10 495	28 632
zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-2 658	477
rezerw		-682	517
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		98 593	140 923
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	12	-27 014	-7 594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		71 579	133 329
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Wpływ ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		72	29
Odsetki otrzymane		288	100
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-85 456	-66 887
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-85 096	-66 758
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		0	-321 684
Zwiększenie kredytów i pożyczek		99 212	350 000
Opłata z tytułu wykupu i koszty refinansowania		-8 042	-21 200
Odkup akcji własnych	20a	-88 798	-35 643
Wypłaty dywidendy		-16 933	-16 456
Odsetki zapłacone	28	-18 130	-28 327
Pozostała działalność finansowa		-4 142	-7 142
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-36 833	-80 452
Razem przepływy pieniężne		-50 350	-13 881
Zmiana stanu środków pieniężnych		-50 350	-13 881
Środki pieniężne na początek okresu		83 845	97 726
Środki pieniężne na koniec okresu		33 495	83 845

SPIS TREŚCI

6	Wartość firmy	40
7	Pozostałe przychody operacyjne	43
8	Pozostałe koszty operacyjne	43
9	Przychody i koszty finansowe	44
10	Koszty rodzajowe	45
11	Koszty świadczeń pracowniczych	45
12	Podatek dochodowy	46
13	Rzeczowe aktywa trwałe	47
14	Wartości niematerialne i prawne	50
15	Nieruchomości inwestycyjne	51
16	Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52
17	Należności z tytułu pomocy publicznej i przychody przyszłych okresów na podstawie pomocy publicznej	54
18	Zapasy	56
19	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57
20	Kapitał własny	59
21	Zysk na jedną akcję	62
22	Kredyty i pożyczki	63
23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66
24	Rezerwy	69
25	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70
26	Instrumenty finansowe	71
27	Leasing operacyjny	79
28	Wyjaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	79
29	Korekta błędów	80
30	Zabezpieczenia	80
31	Zobowiązania warunkowe	82
32	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	85
33	Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	89

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



1. INFORMACJE OGÓLNE

Pfleiderer Group S.A. („Spółka”, „Podmiot Dominujący”) jest zarejestrowaną w Polsce spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Przed dniem 30 września 2016 r. Spółka prowadziła działalność pod firmą „Pfleiderer Grajewo S.A.”.

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

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 42AB. Do dnia 30 września 2016 r. siedzibą Spółki było Grajewo, ul. Wiórowa 1.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) działalność gospodarcza Podmiotu Dominującego jest zarejestrowana pod numerem 1621Z.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pfleiderer Group S.A. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Kapitałową”). Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2019 r. zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe.

Pfleiderer Group S.A. Grupa Kapitałowa przede wszystkim zajmuje się produkcją i oklejaniem drewna oraz wyrobów drewnopochodnych i wykańczaniem papierem, a także prowadzi działalność w zakresie handlu krajowego i zagranicznego.

2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Pfleiderer wchodzi spółka Pfleiderer Group S.A. oraz jej spółki zależne (łącznie „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa Kapitałowa Pfleiderer”). Na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka Pfleiderer Group S.A. była Podmiotem Dominującym wobec następujących jednostek zależnych:

Europa Wschodnia		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Jura Polska Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%
Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%
Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o.	Grajewo	100%	100%
Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfleiderer Prospan S.A.)	Wieruszów	100%	100%
Pfleiderer Polska Sp. z o.o.	Wrocław	100%	100%
Pfleiderer Silekol Sp. z o.o.	Kędzierzyn-Koźle	100%	100%
Unifloor Sp. z o.o. (w likwidacji)	Wieruszów	100%	100%
Europa Zachodnia		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
PCF GmbH (dawniej Pfleiderer GmbH)	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Austria GmbH	Wiedeń, Austria	100%	100%
Pfleiderer Southeast Europe S.R.L.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%
Pfleiderer Deutschland GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Neumarkt GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Gütersloh GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Leutkirch GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Erwerbergesellschaft mbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Arnsberg GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Baruth GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Heller Holz GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
JURA-Spedition GmbH	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer France S.A.S.	Reims, Francja	100%	100%

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



Pfleiderer Benelux B.V.	Deventer, Holandia	100%	100%
Pfleiderer Suisse AG	Rapperswil, Szwajcaria	100%	100%
Pfleiderer UK Ltd.	Macclesfield, Wielka Brytania	100%	100%
Pfleiderer Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Infrastrukturtechnik GmbH & Co. KG (w upadłości)	Neumarkt, Niemcy	100%	100%
Pfleiderer Infrastrukturtechnik Verwaltungs-GmbH (w upadłości)	Düsseldorf, Niemcy	100%	100%
Allgäuer Holzindustrie und Imprägnierwerk Aulendorf GmbH (w likwidacji)	Aulendorf, Niemcy	100%	100%
Blitz 11-446 GmbH (w likwidacji)	Neumarkt, Niemcy	100%	100%

Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

Począwszy od 1 stycznia 2017 r. całość działalności sprzedażowej Grupy Kapitałowej Pfleiderer jest skoncentrowana wyłącznie w dwóch spółkach handlowych. Pfleiderer Polska Sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za całość klientów przypisanych do rejonu sprzedażowego „Wschód” i Pfleiderer Deutschland GmbH, która jest odpowiedzialna za całość klientów przypisanych do obszaru sprzedażowego „Zachód”.

W trakcie 2018 r. nie zaszyły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) Deklaracja zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF UE”). Upoważnienie zostało wydane przez Zarząd Grupy Kapitałowej w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

Szczegóły zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej przedstawiono w Nocie 4.

Zostało opublikowane kilka nowych standardów, zmian standardów i interpretacji, które jednak jeszcze nie obowiązywały w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. i nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa zamierza zastosować je do okresów, dla których będą obowiązywały po raz pierwszy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym obowiązują następujące nowe standardy, zmiany istniejących standardów oraz nowe interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) i przyjęte przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – przyjęte przez UE 22 listopada 2016 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” – przyjęte przez UE 22 września 2016 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

- Zmiany MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji – przyjęte przez UE 26 lutego 2018 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany MSSF 4 „Kontrakty ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do MSSF 4 „Kontrakty ubezpieczeniowe” – przyjęte przez UE 3 listopada 2017 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub przy pierwszym zastosowaniu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”),
- Zmiana MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Klasyfikacja do MSSF 15 – Przychody z tytułu umów z klientami – przyjęte przez UE 31 października 2017 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – przyjęte przez UE 14 marca 2018 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany MSSF 1 i MSR 28 w związku z „Poprawkami do MSSF (cykl 2014 -2016)” wynikające z corocznych poprawek MSSF (MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28) głównie celem wyeliminowania niespójności i wyjaśnienia – przyjęte przez UE 7 lutego 2018 r. (zmiany MSSF 1 i MSR 28 obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe – przyjęte przez UE 28 marca 2018 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wpływ przyjęcia tych nowych standardów opisany jest w punkcie b) poniżej.

Standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednak nie obowiązywały w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.:

- MSSF 16 „Leasing” – przyjęte przez UE 31 października 2017 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem” – przyjęte przez UE 22 marca 2018 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” – przyjęte przez UE 23 października 2018 r. (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany różnych standardów w związku z „Poprawkami do MSSF (cykl 2015-2017)” wynikające z corocznych poprawek MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23) głównie celem wyeliminowania niespójności i wyjaśnienia (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Standardy, zmiany standardów i interpretacji, które nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie uruchamiać procesu przyjmowania tego standardu tymczasowego w oczekiwaniu na standard ostateczny,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany MSSF 3 „Połączenia jednostek” – definicja jednostki (mająca zastosowanie do połączeń jednostek, dla których data nabycia przypada na dzień rozpoczęcia (lub później) pierwszego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub później oraz nabywania aktywów następującego w dniu rozpoczęcia takiego okresu lub później).
- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie 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 odroczone bezterminowo do czasu zakończenia projektu badawczego dot. metody praw własności),
- Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany odniesień do Ram Konceptyjnych w Standardach MSSF (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

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

MSSF 16 „Umowy leasingu”

MSSF 16 wprowadza kompleksowy model identyfikacji umów leasingu i ich ujęcia w sprawozdaniach finansowych zarówno dla leasingodawców, jak i leasingobiorców. MSSF 16 zacznie obowiązywać dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później i zastąpi aktualne wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 „Leasing” i związane z nimi interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – Specjalne oferty promocyjne” oraz SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”.

Celem nowego standardu jest ułatwienie porównywalności sprawozdań finansowych, prezentujących zarówno leasing finansowy, jak i operacyjny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorców, oraz dostarczanie użytkownikom sprawozdań finansowych odpowiednich informacji na temat ryzyk związanych z umowami. W przeciwieństwie do rachunkowości leasingobiorcy, dla leasingodawcy MSSF 16 zasadniczo kontynuuje wymogi rachunkowości wg MSR 17.

Grupa Kapitałowa stosuje nowy MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 r. retrospektywnie, wykazując łączny skutek zastosowania tego Standardu po raz pierwszy jako korektę bilansu otwarcia zysków z lat ubiegłych w dacie zastosowania po raz pierwszy, bez przeszacowania danych porównawczych (MSSF 16 § C7).

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

MSSF 16 zmieni sposób księgowania przez Grupę Kapitałową 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. Grupa Kapitałowa będzie:

- a) Ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat;
- c) Prezentować łączną kwotę środków pieniężnych zapłaconych z tytułu leasingu w ramach działalności finansowej w skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej w dniu zastosowania po raz pierwszy, obliczanej na podstawie kosztu finansowania zewnętrznego dostępnego dla Grupy Kapitałowej. Krańcowa stopa procentowa została zdefiniowana odrębnie dla portfela umów Segmentu Wschodniego i Zachodniego i dla portfeli umów o podobnej długości leasingu.

Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 roku Grupa Kapitałowa posiada nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego o wartości 45 435 tys. EUR (Nota 27).

Przeprowadzona ocena wskazuje, że Grupa Kapitałowa będzie ujmować składnik aktywa z tytułu prawa użytkowania w wysokości około 33,4 mln EUR (w tym wynikający z przeklasyfikowania wartości prawa wieczystego użytkowania z gruntów do aktywa z tytułu prawa użytkowania w kwocie 1,8 mln EUR) i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości około 33,4 mln EUR. Wpływ na wynik finansowy za rok 2019 (na podstawie umów istniejących na dzień 1 stycznia 2019 r.) będzie polegał na obniżeniu kosztów usług obcych o około 9 mln EUR, zwiększeniu amortyzacji o około 8,4 mln EUR oraz podwyższeniu kosztów z tytułu odsetek o około 1,2 mln EUR.

W Nocie 27 Grupa Kapitałowa ujęła opłaty z tytułu umowy leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. o wartości 45,4 mln EUR. Różnica do wartości zobowiązań leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 r. wynika z wyżej opisanych wyłączeń dot. umów krótkoterminowych i o niskiej wartości oraz wpływu dyskonta.

Zgodnie z MSR 17, wszystkie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są przedstawione w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Wpływ zmian na podstawie MSSF 16 będzie polegał na zmianie klasyfikacji wpływów środków w kwocie około 9 mln EUR z działalności operacyjnej do działalności finansowej.

Przeprowadzona ocena wskazuje, że kwota około 4 mln EUR rocznie z wszystkich umów leasingu dotyczy aktywów z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu o niskiej wartości, w związku z czym będą one ujmowane bezpośrednio w kosztach leasingu w roku 2019 r.

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.

b) Przyjęcie nowych i zmienionych standardów

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa Kapitałowa wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 r. z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez przekształcania danych porównawczych. Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu, skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 r. Wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe przedstawiono poniżej.

Klasyfikacja i wycena

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych stanowi jedną z podstawowych różnic pomiędzy MSSF 9 a MSR 39.

Na podstawie MSR 39, klasyfikacja aktywów finansowych opiera się przeważnie na szczegółowych definicjach każdej kategorii, która decyduje o wycenie. Na podstawie MSSF 9, kategorie klasyfikacji są zgodne z wyceną, co ułatwia proces. Zgodnie z nowym standardem aktywa finansowe mogą być klasyfikowane wyłącznie na następujące 3 kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego aktywa finansowego.

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. Ponadto aktywa 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.

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Na podstawie umów faktoringowych Grupa Kapitałowa sprzedaje część swoich należności, które na podstawie oceny aktywów pod względem klasyfikacji zgodnie z MSSF 9 są utrzymywane w modelu przewidującym zarówno uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż należności, co skutkuje wyceną tych aktywów według wartości godziwej. W odniesieniu do salda należności w kwocie 3 140 tys. EUR, które na dzień 31 grudnia 2018 r. nie zostały jeszcze przeniesione do faktoringu, wartość godziwa została ustalona jako wartość księgowa takich należności w związku z krótkim okresem od dnia bilansowego do daty sprzedaży należności.

Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług, które nie są sprzedawane na podstawie umów faktoringowych, są klasyfikowane do modelu biznesowego przewidującego posiadanie aktywów celem uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Ponadto aktywa przeszły test SPPI (płatności wyłącznie kapitału i odsetek), w związku z czym będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Trwała utrata wartości

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.

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.

Rachunkowość zabezpieczeń

MSSF 9 wprowadza zasadniczo zmieniony model rachunkowości zabezpieczeń, z rozbudowanym ujawnianiem informacji na temat działań w zakresie zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi istotną zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która dostosowuje ujęcie księgowe do działań w zakresie zarządzania ryzykiem, umożliwiając jednostkom lepsze odzwierciedlenie tych działań w ich sprawozdaniach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa posiadała 21 otwartych kontraktów forward o wartości nominalnej wynoszącej 21 000 tys. EUR.

Grupa Kapitałowa postanowiła w dalszym ciągu stosować zasady dot. rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, a w rezultacie nie wdrażać zasad dot. rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9.

Łączny wpływ na sprawozdania finansowe na dzień 1 stycznia 2018 r. przedstawia poniższa tabela (wszystkie kwoty przedstawiono w tysiącach euro):

Instrument finansowy	Klasyfikacja		Wartość księgowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Inwestycje długoterminowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	511	511
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające faktoringowi	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	4 155	4 155
Należności z tytułu dostaw i usług niepodlegające faktoringowi	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 168	3 168
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	28 350	28 350
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	83 845	83 845

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	326	326
--	-----------------------	-------------------------------------	-----	-----

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastępujący standardy MSR 11 i 18 ma zastosowanie do wszystkich umów przynoszących przychody. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów według kwoty ceny transakcyjnej w chwili, kiedy jednostka spełnia zobowiązanie do świadczenia poprzez przeniesienie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) na klienta, czyli wtedy kiedy klient uzyskuje kontrolę nad tymi aktywami. Wszystkie towary i usługi, które są sprzedawane w pakietach i które można odrębnie zidentyfikować winny być ujmowane odrębnie. Ponadto wszystkie towary i usługi wpływające na cenę transakcyjną winny być co do zasady przypisywane do poszczególnych części pakietu. Jeżeli kwota przychodów jest zmienna, kwoty zmienne są ujmowane jako przychody, jeżeli jest prawdopodobne, że nie nastąpi wyksięgowanie kwoty przychodów w wyniku aktualizacji wartości.

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 15 na stosowane przez nią zasady ujmowania przychodów. Analiza miała na celu określenie istotnych umów, które mogą potencjalnie zawierać elementy wpływające na terminy ujmowania przychodów lub kwotę przychodów w okresie sprawozdawczym, szczególnie w odniesieniu do premii handlowych i dodatkowych usług. Ze względu na fakt, że 98,7% przychodów Grupy Kapitałowej pochodzi ze sprzedaży towarów, Grupa Kapitałowa stwierdziła, że jej zobowiązania do wykonywania świadczeń będą realizowane po dostawie lub innym przeniesieniu istotnego ryzyka własności – podobnie jak w obecnej polityce. Ponieważ Grupa Kapitałowa zazwyczaj nie jest stroną umów wielokrotnych dostaw, w których zakontraktowane wartości odbiegałyby od wartości godziwej, ceny sprzedaży każdego produktu są najlepszymi szacunkami wartości godziwych każdego elementu takich transakcji. W związku z powyższym wpływ MSSF 15 na praktyki Grupy Kapitałowej w zakresie ujmowania przychodów nie jest istotny.

c) Podstawa księgowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Kwoty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w euro (EUR), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaokrąglone do tysiąca (tys. EUR).

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Niemniej jednak około dwie trzecie przychodów Grupy Kapitałowej realizowane jest przez Segment Zachodni w euro, a dodatkowo nie bez znaczenia pozostaje udział polskiej sprzedaży prowadzonej w euro. Segment Zachodni stanowi ponad dwie trzecie aktywów Grupy Kapitałowej (jak rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz zapasy) oraz większość zobowiązań Grupy. Biorąc pod uwagę udział transakcji przeprowadzanych w euro oraz wartości aktywów i pasywów, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r. Grupa Kapitałowa Pfleiderer wybrała euro jako walutę prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

e) Szacunki i osądy

Sporządzenie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało od Zarządu dokonania osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki faktyczne mogą się różnić od tych szacunków.

Wszelkie szacunki oraz związane z nimi założenia stanowią przedmiot prowadzonej na bieżąco weryfikacji. Wynik

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

weryfikacji przyjętych szacunków jest ujmowany prospektywnie.

Osądy

Informacje na temat osądów dokonanych w procesie stosowania zasad rachunkowości, które mają najistotniejszy wpływ na kwoty ujmowane skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych są przedstawione w następujących notach:

- Nota 19 – Wyksięgowanie należności z tytułu dostaw i usług objętych umowami faktoringowymi – na podstawie analizy przenoszenia ryzyka i korzyści, zachowywania kontroli i stopnia zaangażowania.

Założenia i niepewność oszacowań

- Noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Nota 4, pkt d (v), e (iv) – okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – ustalone w oparciu o szacowane okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych weryfikowane przynajmniej raz w roku,
- Noty 6, 13 – Wartość firmy, odzyskiwalna wartość niefinansowych aktywów trwałych – w przypadku utraty wartości, wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej (opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych),
- Nota 16, 17 – Podatek dochodowy od osób prawnych i należności z tytułu pomocy publicznej – ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego; dostępność przyszłego dochodu do opodatkowania, w stosunku do którego mogą być rozliczone straty podatkowe przeniesione na kolejny okres; dostępność przyszłego dochodu do opodatkowania, w stosunku do którego należności z tytułu pomocy publicznej mogą zostać zrealizowane,
- Nota 23 – Wycena zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń pracowniczych – świadczenia pracownicze wyceniane są przez aktuarium. Wycena opiera się na założeniach dotyczących stóp procentowych, wzrostu wynagrodzeń, wskaźnika inflacji i rotacji zatrudnienia,
- Nota 24, 31 – Rezerwy i zobowiązania warunkowe – rozpoznanie rezerw oraz zobowiązań warunkowych wymaga oszacowania prawdopodobnych wpływów korzyści ekonomicznych oraz jak najlepszych szacunków nakładów niezbędnych do wykonania bieżących zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego,
- Nota 26 – Wycena instrumentów finansowych – wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest w oparciu o modele wyceny instrumentów finansowych.

Wycena wartości godziwej

Wiele zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej i sprawozdań wymaga wyceny wartości godziwej zarówno dla finansowych jak i niefinansowych aktywów i pasywów.

Grupa Kapitałowa posiada ustalone ramy kontrolne dotyczące wyceny wartości godziwej. Grupa Kapitałowa dokonuje regularnego przeglądu istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych i korekt wyceny. W przypadku wykorzystania do wyceny wartości godziwej informacji zewnętrznych, takich jak notowania maklerów, Grupa Kapitałowa ocenia dowody uzyskane od osób trzecich celem potwierdzenia, że takie wyceny spełniają wymogi MSSF, w tym poziom hierarchii wartości godziwej, do którego wyceny winny być zaklasyfikowane.

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub pasywów, Grupa Kapitałowa korzysta w jak najszerszym zakresie z obserwowalnych danych rynkowych. Wartości godziwe są klasyfikowane do różnych poziomów w hierarchii wartości godziwej na podstawie danych wejściowych stosowanych w technikach wyceny w następujący sposób:

- Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania.
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo bezpośrednio (tj. jako ceny), albo pośrednio (tj.

wyliczone na podstawie cen).

- Poziom 3: dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, które nie opierają się na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe).

Jeżeli dane wejściowe stosowane do ustalenia wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania są klasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej wówczas pomiar wartości godziwej zostaje sklasyfikowany w całości na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej co dane wejściowe z najniższego poziomu, które są znaczące dla całej wyceny.

Grupa Kapitałowa ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

Dodatkowe informacje na temat założeń przyjmowanych przy ustalaniu wartości godziwej są zawarte w następujących dodatkowych informacjach i objaśnieniach:

- Nota 26 – instrumenty finansowe.

4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej były stosowane w sposób spójny we wszystkich okresach przedstawionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i były konsekwentnie stosowane przez jednostki z Grupy Kapitałowej.

a) Podstawa konsolidacji

(i) Połączenia jednostek gospodarczych

Grupa Kapitałowa księguje połączenia jednostek gospodarczych metodą przejęcia w momencie przeniesienia kontroli na Grupę.

Przekazana zapłata w chwili przejęcia jest wyceniana według wartości godziwej, tak samo jak możliwe do zidentyfikowania przejmowane aktywa netto. Powstająca wartość firmy jest poddawana dorocznym testom na trwałą utratę wartości.

Wszelkie zyski z tytułu okazijnego nabycia są wykazywane od razu w zysku lub stracie.

Koszty transakcyjne rozliczane są w miarę ich ponoszenia, chyba że dotyczą emisji dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych.

Przekazana zapłata nie obejmuje kwot dotyczących rozliczeń dotyczących istniejących powiązań. Kwoty takie są generalnie ujmowane w zysku lub stracie.

Wynagrodzenie warunkowe wycenia się w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeżeli obowiązek zapłaty warunkowej, która spełnia definicję instrumentu finansowego, jest klasyfikowany jako kapitał własny, nie wycenia się go ponownie, a jego późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. W innych przypadkach, zapłata warunkowa jest wyceniana ponownie według wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a przyszłe zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej ujmuje się w zysku lub stracie.

(ii) Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki kontrolowane przez Spółkę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu rozpoczęcia sprawowania kontroli przez podmiot dominujący do momentu jej ustania.

(iii) Utrata kontroli

W przypadku utraty przez Grupę Kapitałową kontroli nad jednostką zależną, dokonuje ona wysięgowania aktywów i pasywów jednostki zależnej oraz wszelkich związanych z nią udziałów niekontrolujących oraz pozostałych składników kapitału własnego. Wszelkie wynikające z tego zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Wszelkie udziały utrzymane w byłej jednostce zależnej są wyceniane w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli.

(iv) Transakcje eliminowane przy konsolidacji

Salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane przychody i koszty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane. Niezrealizowane zyski powstałe w wyniku transakcji z jednostką, w której dokonano inwestycji ujmowanej metodą praw własności są odliczane od inwestycji, proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej w jednostce, w której dokonano inwestycji. Niezrealizowane straty są również eliminowane w ten sam

sposób co niezrealizowane zyski, chyba że transakcja przedstawia dowody trwałej utraty wartości przenoszonego aktywa.

b) Waluty obce

(i) Transakcje walutowe

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na odpowiednie waluty funkcjonalne spółek z Grupy Kapitałowej według kursu wymiany walut obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji.

Aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną po kursie wymiany obowiązującym w dniu sprawozdawczym.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne prezentowane w walutach obcych wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym w dniu przeprowadzenia transakcji.

Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych wynikające z rozliczeń transakcji w walutach obcych i z przeliczenia aktywów i pasywów pieniężnych denominowanych w walutach obcych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(ii) Działalność zagraniczna

Na koniec okresu sprawozdawczego, aktywa i zobowiązania jednostki działającej za granicą są przeliczane na walutę funkcjonalną po kursie wymiany obowiązującym w dniu sprawozdawczym. Przychody i koszty jednostki działającej za granicą są przeliczane na walutę funkcjonalną po kursie wymiany obowiązującym w dniu przeprowadzenia transakcji. Różnice kursowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach i kumulowane w kapitałach rezerwowych. W chwili zbycia jednostki działającej za granicą, skumulowane różnice kursowe są przenoszone do zysku lub straty jako część zysku lub straty ze zbycia.

(iii) Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych należnych od jednostki działającej za granicą, których rozliczenie nie jest ani planowane ani prawdopodobne w możliwej do przewidzenia przyszłości, są uważane za część inwestycji netto w jednostkach działających za granicą i są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w rezerwie na różnice kursowe.

(iv) Różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji

Różnice kursowe dotyczące przeliczenia sprawozdań finansowych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Metoda przeliczeń na walutę prezentacji jest zgodna z metodą przeliczeń jednostki działającej za granicą do celów konsolidacji. Różnice kursowe wynikające z przeliczeń z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji nie są przenoszone do zysku lub straty.

Kursy wymiany stosowane do przeliczania pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
PLN	4,3014	4,1770
USD	1,1450	1,1993
GBP	0,8945	0,8872
RUB	79,7153	69,392
CHF	1,1269	1,1702
RON	4,6635	4,6585

Kursy wymiany stosowane do przeliczania pozycji rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów:

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
PLN	4,2604	4,2565
USD	1,1816	1,1292
GBP	0,8848	0,8761
RUB	74,0580	65,8784
CHF	1,1550	1,1115
RON	4,6541	4,5691

c) Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

(i) Instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnym

Grupa Kapitałowa klasyfikuje aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnym na następujące kategorie: „zamortyzowany koszt” i „wartość godziwa przez inne całkowite dochody” FVOCI na podstawie MSSF 9 począwszy od 1 stycznia 2018 r.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnym do kategorii Inne zobowiązania finansowe.

Grupa Kapitałowa początkowo ujmuje pożyczki i należności w dacie ich pozyskania. Wszystkie inne aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w dacie transakcji czyli dacie przystąpienia strony do postanowień umownych związanych z danym instrumentem.

Grupa Kapitałowa wyksięguje składnik aktywów finansowych, kiedy prawa umowne do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów wygasają lub kiedy przenosi prawa do otrzymywania umownych przepływów pieniężnych w transakcji, w której są przenoszone zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści z własności składnika aktywów finansowych, lub nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści z własności i nie zatrzymuje kontroli nad przenoszonym składnikiem aktywów. Wszelkie udziały w takich wyksięgowanych aktywach finansowych, które są tworzone lub zatrzymywane przez Grupę Kapitałową są ujmowane jako odrębny składnik aktywów lub zobowiązań.

Grupa Kapitałowa wyksięguje zobowiązanie finansowe, kiedy jej zobowiązania umowne zostają zwolnione lub anulowane albo wygasają.

MSSF 9

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez zysk lub stratę na podstawie:

- modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

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.

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.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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.

Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują pożyczki i inne instrumenty dłużne oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Wartość godziwa ustalana w celach sprawozdawczych jest szacowana według wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych ze spłaty kapitału i odsetek, zdyskontowanej według rynkowej stopy procentowej w dniu sprawozdawczym.

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, głównie kontraktów forward, do zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko walutowe dotyczące działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Instrumenty pochodne są pierwotnie wykazywane według wartości godziwej. Koszty transakcyjne są wykazywane w chwili poniesienia i ujmowane w zysku lub stracie za dany okres. Po początkowym ujęciu, Grupa Kapitałowa wycenia instrumenty pochodne według wartości godziwej a jej zmiany są generalnie wykazywane w zysku lub stracie. Jeżeli jednak pochodne instrumenty finansowe są klasyfikowane jako instrumenty zabezpieczające, ujęcie zysków lub strat z wyceny w wartości godziwej zależy od rodzaju pozycji zabezpieczanej takimi instrumentami pochodnymi.

Przy początkowym ujęciu pochodnego instrumentu finansowego jako instrument zabezpieczający, Grupa Kapitałowa formalnie dokumentuje relację pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją. Dokumentacja obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię zabezpieczenia i zabezpieczane ryzyko a także metody, jakie Grupa Kapitałowa stosuje do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Grupa Kapitałowa ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w następnych okresach, czy można zasadnie oczekiwać, że instrument zabezpieczający będzie „wysoce efektywny” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem w ciągu całego okresu, na który wyznaczono zabezpieczenie, oraz czy faktyczne wyniki każdego zabezpieczenia mieszczą się w przedziale 80-125%. Zabezpieczanie przepływów pieniężnych jest stosowane do wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji wiążących się z ryzykiem wahań przepływów pieniężnych, których wpływ byłby ujmowany w zysku lub stracie danego okresu.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest szacowana przez dyskontowanie różnicy pomiędzy ceną transakcyjną a bieżącą ceną forward dla okresu kończącego się w dacie zawarcia kontraktu, z wykorzystaniem stopy wolnej od ryzyka (na podstawie stóp bonów skarbowych).

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeżeli pochodny instrument finansowy jest przeznaczony do zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed określonym ryzykiem związanym z ujętą pozycją aktywów, zobowiązań lub wysoce prawdopodobną transakcją planowaną, która może wpływać na zysk lub stratę, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach oraz prezentuje jako odrębną rezerwę zabezpieczającą w kapitale własnym. Nieefektywna część zmian wartości godziwej pozycji instrumentu pochodnego jest wykazywana od razu w rachunku zysków i strat.

Kwota skumulowana w kapitale własnym jest zatrzymywana w innych całkowitych dochodach i przeklasyfikowana do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane prognozowane przepływy pieniężne wpływają na zysk lub stratę lub zabezpieczana pozycja wpływa na zysk lub stratę.

W przypadku gdy instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, ustaje, zostaje wykonany, lub jego przeznaczenie ulega zmianie, Grupa Kapitałowa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń. Jeżeli realizacja danej transakcji zabezpieczającej przestaje być oczekiwana, zyski i straty ujęte w kapitale własnym są przenoszone do zysku i straty za dany okres.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne rzeczowe aktywa trwałe

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, po uwzględnieniu skumulowanej amortyzacji i strat z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty akwizycji obejmują cenę, za którą dany składnik aktywów zostały nabyte (tj. kwota należna sprzedawcy, pomniejszona o podlegające odliczeniu podatki: podatek VAT i akcyzowy), opłaty publicznoprawne (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywa do użytkowania, w tym koszt transportu, załadunku, rozładunku i przechowywania. Rabaty, zniżki i inne podobne obniżki pomniejszają koszt nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych lub środków trwałych w budowie obejmują wszystkie koszty ponoszone przez Grupę Kapitałową przy budowie, instalacji, dostosowaniu lub usprawnieniu takich aktywów, w tym niepodlegający potrąceniu podatek VAT czy akcyzowy, do dnia, w którym aktywa będą dostępne do użytkowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Koszt wytworzenia obejmuje również szacunkowy koszt demontażu i usunięcia rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia ich do pierwotnego stanu, jeżeli występuje taki obowiązek. Ponadto, koszt wytworzenia obejmuje koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub środków trwałych w budowie.

W przypadkach, kiedy istotne części pozycji rzeczowych aktywów trwałych mają różne okresy użyteczności, są one księgowane jako odrębne pozycje (główne składniki) rzeczowych aktywów trwałych.

Zyski i straty wynikające ze zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych są ustalone jako różnica między przychodami ze zbycia a wartością bilansową tej pozycji i są ujmowane w zysku lub stracie.

(ii) Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych

Kiedy Grupa Kapitałowa przestaje używać nieruchomości do własnych celów i przeznacza ją na działalność inwestycyjną, nieruchomość jest wyceniana według wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Zyski wynikające z ponownej wyceny są ujmowane w zysku lub stracie, w zakresie, w jakim stornują

poprzednią stratę z tytułu utraty wartości określonego składnika majątku a pozostały zysk jest ujmowany w innych całkowitych dochodach w kapitale z aktualizacji wyceny. Straty są ujmowane w zysku lub stracie.

(iii) Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na podstawie umów leasingu

W momencie rozpoczęcia umowy Grupa Kapitałowa ustala czy umowa jest umową leasingu bądź umową, która zawiera leasing.

W momencie rozpoczęcia umowy, która zawiera leasing, lub przy ponownej jej ocenie Grupa Kapitałowa przyporządkowuje płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową do leasingu oraz do innych elementów umowy w oparciu o ich względne wartości godziwe. W przypadku stwierdzenia przez Grupę Kapitałową, na potrzeby leasingu finansowego, że wiarygodne przyporządkowanie płatności jest niepraktyczne, wówczas składnik aktywów lub zobowiązań jest ujmowany według kwoty równej wartości godziwej aktywa bazowego a następnie zobowiązanie jest pomniejszane w miarę jak dokonywane są płatności a wyliczone koszty finansowe z tytułu zobowiązania są ujmowane wg krańcowej stopy procentowej Grupy.

Umowy leasingu, według których Grupa Kapitałowa (jako leasingobiorca) przejmuje zasadniczo całość ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności rzeczowych aktywów trwałych, są kwalifikowane jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w ramach leasingu są wykazywane początkowo w kwocie równej wartości godziwej lub bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Po początkowym ujęciu, aktywa są księgowane zgodnie z polityką rachunkowości mającą zastosowanie do takich aktywów.

Umowy leasingu, według których leasingodawca zachowuje zasadniczo całość ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności aktywów, są kwalifikowane jako leasing operacyjny. Aktywa posiadane na podstawie leasingu są klasyfikowane jako leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

(iv) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki są klasyfikowane tylko, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa będzie uzyskiwać przyszłe korzyści ekonomiczne związane z wydatkiem. Wydatki dotyczące naprawy i utrzymania rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia.

(v) Amortyzacja

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych lub ich istotnych lub poszczególnych składników jest obliczana metodą liniową przez ich szacunkowy okres użyteczności, z uwzględnieniem wartości rezydualnej i jest generalnie ujmowana w zysku lub stracie. Aktywa w leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użyteczności ekonomicznej, chyba że jest zasadniczo pewne, że Grupa Kapitałowa uzyska prawo własności do końca okresu leasingu. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Szacunkowe okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych przyjęte przez Grupę Kapitałową w okresie bieżącym i okresach porównywalnych są następujące:

Budynki	10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	1,5 do 30 lat
Pojazdy	3 do 20 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 do 20 lat

Metody amortyzacji, okresy użyteczności i wartości rezydualne podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy oraz, jeżeli będzie to uzasadnione, korekcie.

e) Wartości niematerialne i prawne

(i) Wartość firmy

Każde połączenie jednostek poza połączeniem spółek pod wspólną kontrolą jest księgowane z zastosowaniem metody przejęcia.

Wartość firmy jest ujmowana w dacie uzyskania kontroli jako:

- wartość godziwa przekazanej zapłaty, plus
- ujęta kwota wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej; plus
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartość godziwa istniejącego udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, minus
- ujęta kwota netto (generalnie wartość godziwa) możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym rozpoznaniu, wartość firmy jest wyceniana według kosztu zakupu pomniejszonego o skumulowane straty z tytułu trwałej utraty wartości.

(ii) Pozostałe wartości niematerialne i prawne

Pozostałe wartości niematerialne i prawne nabyte przez Grupę Kapitałową o określonym okresie użyteczności są ujmowane wg kosztu zakupu pomniejszonego o ich skumulowana amortyzacja oraz skumulowane straty z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne, których okresów użyteczności w chwili nabycia Grupa Kapitałowa nie jest w stanie ustalić są klasyfikowane jako posiadające nieoznaczony okres użyteczności i jako takie nie są amortyzowane. Grupa Kapitałowa dokonuje corocznej oceny pozostałych okresów użyteczności takich aktywów i jeżeli staną się one określone, rozpoczyna się ich amortyzacja przez pozostały okres użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użyteczności podlegają corocznym testom na trwałą utratę wartości, niezależnie od przesłanek wskazujących na utratę wartości.

(iii) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki są kapitalizowane wyłącznie wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne reprezentowane przez określone aktywa, których dotyczą. Wszelkie inne wydatki, w tym wartości na wartość firmy i marki stworzone wewnątrz spółki są na bieżąco ujmowane w rachunku zysków i strat.

(iv) Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych jest obliczana metodą liniową przez ich szacunkowy okres użyteczności, chyba że ich ekonomiczny okres użyteczności jest nieograniczony, i jest generalnie ujmowana w zysku lub stracie. Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne o nieoznaczonym okresie użyteczności nie są amortyzowane i podlegają testom na utratę wartości na koniec roku obrotowego lub częściej, jeżeli zaistniałe zdarzenia lub okoliczności wskazują na potencjalną utratę wartości. Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane od daty ich udostępnienia do użytkowania.

Szacunkowe okresy użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych i prawnych przedstawiają się następująco:

Licencje	1 do 7 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 do 7 lat
Portfel klientów	8 lat
Prawa EEG	1 do 7 lat
Portfel zamówień	1 rok

Metody amortyzacji, okresy użyteczności i wartości rezydualne podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy oraz, jeżeli będzie to uzasadnione, korekcie.

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów i/lub przyrost jej wartości. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności ani nie są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, na potrzeby dostawy towarów i usług ani do celów administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według kosztu a następnie według wartości godziwej a ich późniejsze zmiany będą wykazywane w zysku lub stracie.

Zyski i straty wynikające ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych (obliczane jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową tej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna, która została wcześniej zaklasyfikowana jako rzeczowe aktywa trwałe zostaje sprzedana z tym kwota uwzględniona w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona do zysków zatrzymanych.

g) Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacunkowa cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszona o szacowane koszty przygotowania sprzedaży i szacunkowe koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszt zapasów oblicza się w następujący sposób:

Materiały i towary – według kosztu nabycia; metodą średniej ważonej.

Gotowe towary i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni udział pośrednich kosztów produkcji na podstawie normalnych mocy operacyjnych; metodą średniej ważonej.

h) Trwała utrata wartości

(i) Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wszelkie istotne aktywa finansowe są poddawane testowi na trwałą utratę wartości w dniu sprawozdawczym. Pozostałe aktywa finansowe są podzielone na grupy o podobnym ryzyku kredytowym i oceniane pod względem utraty wartości łącznie.

Straty z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie na rachunku rezerw.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości następnie zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się poprzez zysk lub stratę.

MSR 39 (do 31 grudnia 2017 r.)

Zobowiązania finansowe nie klasyfikowane według wartości godziwej przez zysk lub stratę, w tym udział w jednostce, w której dokonano inwestycji ujmowanej metodą praw własności, są wyceniane w każdym dniu sprawozdawczym celem ustalenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywa finansowego niebędącego instrumentem pochodnym jest ujmowany, jeżeli istnieją obiektywne dowody trwałej utraty wartości w wyniku wystąpienia jednego lub większej liczby zdarzeń, które wystąpiły po początkowym wykazaniu aktywa, które mogą mieć niekorzystny wpływ na przyszłe przepływy środków pieniężnych z tytułu aktywa finansowego, które można wiarygodnie oszacować.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wyceniany według zamortyzowanego kosztu jest obliczany jako różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej aktywa.

MSSF 9 (od 1 stycznia 2018 r.)

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.

Spółka stosuje uproszczone podejście w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, aktywów z tytułu umów oraz należności leasingowych – oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia są oceniane na podstawie „tabeli wiekowania przeterminowanych należności” oraz:

- Na podstawie danych historycznych
- Ustalane są stawki procentowe odpisów.

(ii) Aktywa niefinansowe

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości księgowej aktywów niefinansowych (poza nieruchomościami inwestycyjnymi, zapasami i aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w celu stwierdzenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, szacuje się wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Wartość firmy jest badana pod względem trwałej utraty wartości raz do roku.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej składnika aktywów, zależnie od tego, która z nich jest

wyższa. Przy ocenie wartości użytkowej, szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej z wykorzystaniem stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk szczególnych dla aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany kiedy nadwyżka wartości bilansowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od przepływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

Straty z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie. Są one alokowane tak, aby najpierw zmniejszyć wartość bilansową wartości firmy przyporządkowanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a następnie proporcjonalnie do wartości bilansowej innych aktywów w ośrodku wypracowującego środki pieniężne.

Strata z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracana. W odniesieniu do innych aktywów, na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenia się odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości celem ustalenia czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujęty w poprzednich okresach jest wyksięgowywany, jeżeli szacunki zastosowane do ustalenia odzyskiwalnej wartości aktywa uległy zmianie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest wyksięgowywany tylko w zakresie, w jakim wartość księgową składnika aktywów nie przekracza wartości księgowej, która zostałaby ustalona, po odliczeniu amortyzacji, jeśli w ogóle nie dokonano by odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

i) Kapitał własny

(i) Akcje zwykłe

Akcje zwykłe są ujmowane jako kapitał własny. Przyrost kosztów bezpośrednio przypisywanych emisji akcji zwykłych, po uwzględnieniu efektu podatkowego, są ujmowane jako pomniejszenie kapitału własnego.

(ii) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane jako zobowiązania w okresie, w którym podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy.

j) Świadczenia pracownicze

(i) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze są rozliczane w momencie wykonania związanej z nimi usługi. Zobowiązanie jest ujmowane w kwocie oczekiwanej zapłaty, jeżeli Grupa Kapitałowa posiada prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do zapłaty tej kwoty w wyniku usług wykonanych w przeszłości przez pracownika i zobowiązanie to można w sposób wiarygodny oszacować.

(ii) Program określonych składek

Grupa Kapitałowa ma obowiązek potrącania i opłacania składek na przyszłe świadczenia emerytalne swoich pracowników, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Program określonych składek dotyczy programu rządowego finansowanego ze składek wpłacanych przez Grupę Kapitałową i przez pracownika do funduszu emerytalnego. W związku z powyższym zobowiązania Grupy Kapitałowej za każdy okres są ujmowane na podstawie składek płatnych w danym okresie.

(iii) Programy określonych świadczeń

Zobowiązania Grupy Kapitałowej netto z tytułu programów określonych świadczeń są obliczane odrębnie dla każdego programu przez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń, jakie zarobili pracownicy w okresie bieżącym i okresach poprzednich, dyskontując tę kwotę i odejmując wartość godziwą aktywów programu.

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń są obliczane dorocznie przez kwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Przy obliczaniu wyników potencjalnego aktywa Grupy Kapitałowej, ujmowane aktywo jest ograniczane do wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie zwrotu z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu. Przy obliczaniu wartości bieżącej korzyści ekonomicznych uwzględnia się mające zastosowanie wymogi dotyczące finansowania minimalnego.

Ponowna wycena zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń, które obejmuje zyski i straty aktuarialne, zwrot z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek) oraz wpływ limitu górnego aktywów (jeżeli występuje, z wyłączeniem odsetek), są ujmowane od razu w innych całkowitych dochodach. Grupa Kapitałowa oblicza koszty (przychody) z tytułu odsetek netto na podstawie zobowiązania (aktywa) z tytułu określonych świadczeń za okres przez zastosowanie stopy dyskonta stosowanej do wyceny obowiązku z tytułu określonych świadczeń na początku okresu rocznego do zobowiązania (aktywa) z tytułu określonych świadczeń netto w danym momencie, z uwzględnieniem zmian zobowiązania (aktywa) z tytułu określonych świadczeń w ciągu okresu w wyniku płatności składek i świadczeń. Koszty z tytułu odsetek oraz pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń są ujmowane w zysku lub stracie.

W przypadku zmiany świadczeń w ramach programu lub jego ograniczeniu, powstała zmiana świadczeń, która dotyczy stażu z przeszłości lub zysku lub straty na ograniczeniu jest ujmowana od razu w zysku lub stracie. Grupa Kapitałowa ujmuje zyski i straty wynikające z rozliczenia programu określonych świadczeń w momencie rozliczenia.

(iv) Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zgodnie z systemem wynagrodzeń Grupy Kapitałowej, pracownicy Pfleiderer Group S.A, Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfleiderer Silekol Sp. z o.o., Jura Polska Sp. z o.o., Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. i Pfleiderer Polska Sp. z o.o. są uprawnieni do świadczeń emerytalnych (jednorazowa wypłata w chwili przejścia na emeryturę).

Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu programów świadczeń emerytalnych są obliczane przez oszacowanie kwoty przyszłych wynagrodzeń pracownika w chwili jego przejścia na emeryturę i przez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń, jakie pracownicy zarobili pracownicy w okresie bieżącym i okresach poprzednich, dyskontując tę kwotę do wartości bieżącej.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych są obliczane corocznie przez kwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych i projekcji dotyczących przyszłych poziomów zatrudnienia.

Wszelkie zmiany pomiędzy saldem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych według stanu na początek i na koniec okresu sprawozdawczego, inne niż wypłacone świadczenia, są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

k) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, kiedy Grupa Kapitałowa ma zobowiązanie krótkoterminowe (prawne lub domniemane) w wyniku zdarzeń z przeszłości i jest prawdopodobne, że rozliczenie zobowiązania spowoduje wypłatę środków odpowiadających korzyściom ekonomicznym i można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania. Rezerwy są ujmowane w oparciu o najlepsze szacunki Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej.

Rezerwa na restrukturyzację jest rozpoznawana, kiedy Grupa Kapitałowa zatwierdzi formalny, szczegółowy plan restrukturyzacji a restrukturyzacja się rozpoczęła lub została publicznie ogłoszona. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Jeżeli wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerw jest obliczana przez dyskontowanie

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych według stopy sprzed opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowania dotyczące wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka szczególnego dla zobowiązania. W przypadku zastosowania metody dyskontowania zwiększenie rezerw w wyniku upływu czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani w momencie przyznania ani w następnym okresie. Opłaty za wydanie uprawnień są ujmowane jako koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym zostały poniesione.

Zysk ze sprzedaży przyznanego uprawnień jest ujmowany jako pozostałe przychody operacyjne.

Jeżeli w dniu sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie posiada wystarczającej ilości uprawnień pokrywających całość emitowanego dwutlenku węgla w danym okresie Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień.

I) Przychody ze sprzedaży

(i) Przychody ze sprzedaży gotowych towarów i materiałów

MSSF 15 (od 1 stycznia 2018 r.)

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 zebranych w imieniu osób trzecich (na przykład część podatków od sprzedaży). Zapłata obiecana w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub połączenie obydwu rodzajów kwot.

Przychody z tytułu świadczenia usług obejmują głównie przychody z tytułu usług transportowych, które są ujmowane w chwili zakończenia usługi (tj. dostarczenia przedmiotów odbiorcy).

(ii) Pomoc publiczna

Pomoc publiczną ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dopiero w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że pomoc zostanie otrzymana a Grupa Kapitałowa spełni warunki związane z pomocą. Pomoc publiczną, która wynagradza Grupie Kapitałowej poniesione koszty jest ujmowana w zysku lub stracie w sposób systematyczny w okresach, w których są ujmowane koszty i są wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych. Pomoc publiczna otrzymana jako wynagrodzenie kosztów aktywów ujmuje się w sposób systematyczny w zysku lub stracie jako pozostałe przychody na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Oprócz pomocy publicznej w formie pieniężnej Grupa Kapitałowa ujmuje również pomoc publiczną w formie zwolnienia z podatku dochodowego jako należności z tytułu pomocy publicznej i przychody przyszłych okresów (pomoc publiczna) dotyczące działalności jednostki zależnej w specjalnej strefie ekonomicznej. Pomoc publiczna w formie zwolnienia z podatku dochodowego do momentu wystąpienia wcześniejszego z następujących zdarzeń: wykorzystanie ulg podatkowych na inwestycje (maksymalna kwota obliczona na podstawie przepisów mających zastosowanie do specjalnych stref ekonomicznych) lub wygaśnięcie specjalnej strefy ekonomicznej. Celem obliczenia kwoty pomocy publicznej do wykorzystania w następnych latach obrotowych, Grupa Kapitałowa oszacowała łączną kwotę potencjalnego zobowiązania podatkowego z tytułu przychodów zwolnionych z podatku wygenerowanych przez nią na działalności prowadzonej w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zatwierdzonych budżetów dla następnych lat obrotowych. Wszelkie zmiany szacunkowych korzyści, które zostaną uzyskane ze zwolnienia podatkowego są ujmowane jako korekta przychodów przyszłych okresów i aktywów z tytułu pomocy publicznej. Grupa Kapitałowa rozlicza pomoc publiczną w pozostałych przychodach. W tym celu Grupa Kapitałowa sporządza wykaz rzeczowych aktywów trwałych (wraz z zastosowanymi stawkami amortyzacji), przy czym nakłady inwestycyjne dokonywane na takie aktywa w poszczególnych latach są uwzględniane przy obliczaniu kwoty pomocy publicznej w okresie prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Na podstawie powyższych danych Grupa Kapitałowa dokonuje oszacowania średniej ważonej stopy amortyzacji mającej zastosowanie do rzeczowych aktywów trwałych. W następnych okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa amortyzuje pomoc publiczną ujętą jako przychody przyszłych okresów z wykorzystaniem średniej ważonej stopy amortyzacji obliczonej dla rzeczowych aktywów trwałych, których nabycie służyło jako podstawa ustalenia kwoty pomocy publicznej.

Ponadto Grupa Kapitałowa wyksięguje aktywa z tytułu pomocy publicznej (należność podatkową wg kwoty pomocy publicznej wykorzystanej w okresie sprawozdawczym) i ujmuje zmianę w aktywach, w podatku dochodowym (Nota 18).

m) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności na podstawie umów leasingu operacyjnego są ujmowane w zysku lub stracie metodą liniową przez okres obowiązywania umowy leasingu. Specjalne oferty promocyjne leasingu są ujmowane jako integralna część kosztów leasingu ogółem, przez okres obowiązywania umowy leasingu.

n) Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe z tytułu środków zainwestowanych przez Grupę Kapitałową, przychody z tytułu dywidend, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które są ujmowane w zysku lub stracie, zyski kursowe (z wyłączeniem zysków z różnic kursowych klasyfikowanych do pozostałych przychodów operacyjnych wynikających z należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych oraz zakupu i zbycia środków trwałych) i zmian klasyfikacji zysków netto wcześniej ujętych w innych

całkowitych dochodach. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w zysku lub stracie memoriałowo w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetek z tytułu pożyczek, rozwiązanie dyskonta od rezerw oraz wynagrodzenia odroczone, straty na instrumentach zabezpieczających ujętych w zysku lub stracie, straty z tytułu różnic kursowych (z wyłączeniem strat z tytułu różnicy kursowych klasyfikowanych jako pozostałe przychody operacyjne), oraz straty z tytułu utraty wartości są ujmowane w aktywach finansowych (poza należnościami z tytułu dostaw i usług), przeklasyfikowanie strat netto wcześniej ujętych w innych całkowitych dochodach. Koszty z tytułu odsetek, które nie są bezpośrednio przypisane nabyciu, budowie lub wytworzeniu aktywa są ujmowane w zysku lub stracie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych są prezentowane w ujęciu netto albo jako przychody finansowe albo koszty finansowe lub w pozostałych przychodach, jeżeli dotycząc operacyjnych różnic kursowych.

o) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony. Podatek dochodowy jest ujmowany w zysku lub stracie, chyba że dotyczy pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący to spodziewany podatek płatny lub należny od dochodu do opodatkowania za dany rok oraz wszelkie korekty podatku płatnego lub należnego odnośnie do poprzednich lat. Płatna lub należna kwota podatku bieżącego stanowi najlepsze oszacowanie kwoty podatku, które zapłata lub otrzymanie jest oczekiwane, która odzwierciedla ewentualną niepewność dotyczącą podatku dochodowego. Kwota ta jest wyceniana na podstawie stawek podatkowych, jakie zostały wprowadzone lub zasadniczo wprowadzone na dzień sprawozdawczy.

Podatek odroczony jest ujmowany w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów dla celów podatkowych i kwot ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko, jeżeli są spełnione pewne kryteria. Podatek odroczony dotyczący transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujmowane dla:

- różnic przejściowych z tytułu początkowego ujęcia aktywów i pasywów w transakcji, która nie stanowi połączenia jednostek i która nie wpływa ani na wynik finansowy brutto ani na wynik finansowy do opodatkowania;
- różnic przejściowych dotyczących udziałów w jednostkach zależnych, powiązanych lub wspólnych przedsięwzięciach w zakresie, w jakim Grupa Kapitałowa może kontrolować terminy odwracania różnic przejściowych i jest prawdopodobne, że takie różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych do opodatkowania wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy (tylko zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych podlegających potrąceniu oraz niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych, ujmowane są w stopniu, w jakim prawdopodobne jest, że wystąpią przyszłe zyski podatkowe, do których można będzie te różnice wykorzystać. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest poddawana przeglądowi w każdym dniu sprawozdawczym i jest obniżana w zakresie, w którym jest mało prawdopodobne, że odpowiednie korzyści podatkowe zostaną zrealizowane; takie obniżenia są odwracane, kiedy zwiększa się prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z wykorzystaniem oczekiwanych stawek podatkowych, które mają obowiązywać w chwili realizacji danego składnika aktywów lub zobowiązań, na podstawie stawek podatkowych (i przepisów podatkowych) z wykorzystaniem stawek podatkowych, jakie zostały wprowadzone lub zasadniczo wprowadzone na dzień sprawozdawczy.

Wycena odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę Kapitałową sposobu realizacji lub rozliczenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań na dzień sprawozdawczy.

p) Zysk / (strata) na jedną akcję

Grupa Kapitałowa przedstawia podstawowy i rozwodniony wskaźnik zysku (straty) na jedną akcję zwykłą. Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty), która przypada na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu. Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez uwzględnienie zysku (straty), która przypada na zwykłych akcjonariuszy, średniej ważonej liczby akcji zwykłych oraz instrumentów (jeżeli występują) powodujących rozwodnienie.

q) Ustalenie i prezentacja segmentów operacyjnych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe przedstawia informacje na temat segmentów w oparciu o składniki Grupy Kapitałowej, które są monitorowane przez Główny Organ Odpowiedzialny za Podejmowanie Decyzji („CODM”) tj. Zarząd Spółki.

Segmenty operacyjne stanowią składniki Grupy Kapitałowej, dla których dostępne są odrębne dane finansowe i których wyniki operacyjne są poddawane regularnemu przeglądowi i monitoringowi przez CODM przy podejmowaniu decyzji na temat zasobów przypisywanych do danego segmentu.

Zysk lub strata segmentów obejmuje zysk netto wygenerowany przez każdy segment, bez alokowania podatku dochodowego, gdyż pozycja ta jest monitorowana na poziomie Grupy Kapitałowej i nie podlega alokacji. Sprzedaż pomiędzy segmentami jest realizowana na zasadach rynkowych.

Aktywa segmentu nie obejmują środków pieniężnych, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania segmentu nie obejmują należnego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nakłady inwestycyjne segmentu obejmują nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych innych niż wartość firmy.

5 SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Kapitałowa Pfleiderer składa się obecnie z dwóch w dużej mierze niezależnych segmentów operacyjnych, będących aktualnie przedmiotem ogólnego projektu integracyjnego. Projekt ten znajduje się obecnie na etapie realizacji, a jego spodziewanym rezultatem jest stworzenie w pełni zintegrowanej spółki europejskiej. Grupa Kapitałowa podejmuje kroki mające na celu stworzenie w pełni zintegrowanego podmiotu i pomimo wciąż istniejącego podziału regionalnego i prawnego na odrębne segmenty operacyjne, stanie się coraz bardziej zintegrowanym, jednym przedsiębiorstwem w przyszłości.

Grupa Kapitałowa określiła dwa segmenty operacyjne – Europę Zachodnią i Europę Wschodnią. Oba segmenty są elementami Grupy Kapitałowej, które generują przychody i ponoszą wydatki. Wyniki działalności obu segmentów podlegają regularnej kontroli przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych Spółki.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

**Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.:**

tys. EUR	Europa Zachodnia	Europa Wschodnia	Pozostałe/ Konsolidacja	Grupa Kapitałowa
Przychody zewnętrzne	736 308	326 163	0	1 062 471
Przychody międzysegmentowe	21 432	81 481	-102 913	0
Zysk/strata przed podatkiem dochodowym	23 184	783	245	24 212
Koszty finansowe netto	17 924	12 700	-74	30 550
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	41 108	13 483	171	54 762
Amortyzacja	58 516	20 587	-101	79 002
EBITDA segmentu	99 624	34 070	70	133 764
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-15 190	-18 305	0	-33 495
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 979	4 232	0	6 211
Długoterminowe zobowiązania finansowe	425 875	0	0	425 875
Zadłużenie netto	412 664	-14 073	0	398 591
Należności bez faktoringu	45 851	49 992	0	95 843
Zapasy	68 643	47 649	0	116 292
Zobowiązania	-47 987	-52 290	0	-100 277
Kapitał obrotowy netto bez faktoringu	66 507	45 351	0	111 858
Nakłady inwestycyjne segmentu	49 110	31 381	0	80 491
Rzeczowe aktywa trwałe	377 372	181 215	0	558 587
Wartości niematerialne i prawne	68 644	10 535	0	79 179
Wartość firmy	29 804	36 988	0	66 792
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	6 263	1 789	0	8 052

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.:

tys. EUR	Europa Zachodnia	Europa Wschodnia	Pozostałe/ Konsolidacja	Grupa Kapitałowa
Przychody zewnętrzne	704 745	301 650	0	1 006 395
Przychody międzysegmentowe	13 397	78 592	-91 989	0
Zysk/strata przed podatkiem dochodowym	19 109	10 993	264	30 366
Koszty finansowe netto	21 182	-5 099	-368	15 715
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	40 291	5 894	-104	46 081
Amortyzacja	54 639	18 767	-103	73 303
Trwała utrata wartości	569	0	0	569
EBITDA segmentu	95 499	24 661	-207	119 953
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-49 423	-34 059	-363	-83 845
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 529	0	0	2 529
Długoterminowe zobowiązania finansowe	337 224	0	-1 069	336 155
Zadłużenie netto	290 330	-34 059	-1 432	254 839
Należności bez faktoringu	47 515	48 873	0	96 388
Zapasy	58 539	37 913	-151	96 301
Zobowiązania	-60 977	-51 614	0	-112 591
Kapitał obrotowy netto bez faktoringu	45 077	35 172	-151	80 098
Nakłady inwestycyjne segmentu	57 354	18 989	0	76 343
Rzeczowe aktywa trwałe	377 554	176 725	0	554 279
Wartości niematerialne i prawne	73 419	9 488	0	82 907
Wartość firmy	29 808	37 733	0	67 541
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	8 132	1 745	0	9 877

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Informacje w podziale geograficznym

W poniższych informacjach przychody opierają się na lokalizacji klienta

KRAJ tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Niemcy	462 818	423 321
Polska	253 022	241 100
Wielka Brytania	58 951	62 534
Holandia	41 129	40 539
Francja	37 325	35 250
Włochy	25 909	24 087
Szwajcaria	21 301	21 637
Austria	19 312	18 872
Szwecja	18 747	19 564
Litwa	15 635	18 410
Czechy	13 133	14 045
Norwegia	13 119	9 756
Dania	9 918	8 747
Belgia	9 083	11 806
Rosja	8 052	7 201
Słowacja	7 538	7 607
Węgry	5 511	4 573
Rumunia	4 311	4 415
Łotwa	3 893	3 659
Estonia	3 789	2 733
Finlandia	3 567	2 766
Irlandia	2 488	2 162
Słowenia	2 484	2 665
Australia	2 220	2 060
Republika Południowej Afryki	1 969	1 587
Chorwacja	1 679	1 442
Ukraina	1 556	1 432
Hiszpania	1 173	1 167
Białoruś	981	792
Bośnia i Hercegowina	929	928
Portugalia	823	690
Japonia	754	1 069
USA	748	519
Bułgaria	711	998
Mołdawia	615	588
Nowa Zelandia	523	556
Pozostałe	6 754	5 118
RAZEM	1 062 471	1 006 395

Produkty i usługi

SPRZEDAŻ PRODUKTÓW tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Surowe płyty wiórowe	194 972	183 503
MDF / HDF surowe	114 661	101 374
Płyty lakierowane	34 486	30 173
Płyty laminowane	463 026	459 679
HPL	78 320	74 956
Elementy HPL	86 358	79 654
Pozostałe	73 166	60 642
Sprzedaż produktów	1 044 989	989 981
Energia elektryczna	35 802	33 909
Złom	6 364	5 964
Fracht wychodzący	8 065	7 044
Pozostałe	2 200	1 783
Pomniejszenia sprzedaży (1)	-34 949	-32 286
Inne, w tym potrącenia sprzedaży	17 482	16 414
RAZEM	1 062 471	1 006 395

(1) Pomniejszenia sprzedaży obejmują premie dla klientów, rabaty pieniężne i zwroty.

Całość przychodów ze sprzedaży ujętych w rachunku zysków i strat dotyczy przychodów z umów z klientami rozpoznanych zgodnie z MSSF 15.

Informacje o głównych odbiorcach

W 2018 i 2017 r. nie stwierdzono w Grupie Kapitałowej występowania żadnych wiodących odbiorców, których obroty przekraczałyby 10% przychodów ogółem Grupy.

6 Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartość firmy Grupy Kapitałowej po nabyciu Segmentu Zachodniego:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Segment Zachodni	29 804	29 808
Segment Wschodni	36 988	37 733
RAZEM	66 792	67 541

Test na trwałą utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierającej wartość firmy

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne Pfeleiderer Group

W roku 2016, Pfeleiderer Group S.A. przejęła pion Segmentu Zachodniego i rozpoczęła prawną reorganizację i ujednoczenie procesów i systemów pionu. Bezpośrednim wynikiem był proces reorganizacji wewnętrznej mający na celu integrację operacyjną i organizacyjną Segmentu Wschodniego (Segment Wschodni lub „CE”) oraz Segmentu Zachodniego (Segment Zachodni, „CW”). Zharmonizowano główne procesy i zakres produktów i usług.

Powyższa reorganizacja umożliwia spółkom z Grupy Kapitałowej Pfeleiderer lepsze wykorzystanie szans rynkowych, w tym poprzez wprowadzanie innowacji i dywersyfikację portfela produktów, optymalizację kosztów operacyjnych, integrację i optymalizację oferty produktowej oraz eliminację zdublowanych funkcji.

Począwszy od 2017 r. system SAP został przeniesiony z Segmentu Zachodniego do Segmentu Wschodniego, co umożliwiło wdrożenie wszystkich ujednoczonych procesów w całym pionie Wschodnim (skopiowanych z pionu Zachodniego). Grupa Kapitałowa ma jeden zarząd, który skupia się na zarządzaniu w ujęciu geograficznym (CE/CW). Wszelkie funkcje administracyjne są scentralizowane. Sprzedaż jest realizowana centralnie przez 2 jednostki dystrybucyjne: Pfleiderer Deutschland GmbH dla Segment Zachodniego i Pfleiderer Polska Sp. z o.o. dla Segment Wschodniego.

W ramach nowego podejścia segmenty CE i CW mają rozdzielone:

Przychody:

- ➔ Jedna baza klientów
- ➔ Centralne ustalanie cen
- ➔ Sprzedaż realizowana centralnie
- ➔ Decyzje zarządcze podejmowane na podstawie dwóch segmentów geograficznych.

Aktywa:

- ➔ Centralne zarządzane dorocznymi remontami kapitalnymi
- ➔ Wszystkie kluczowe decyzje są podejmowane centralnie
- ➔ Kierownicy zakładów nadzorują zakłady, ale kluczowe decyzje na temat modernizacji, zamykania lub otwierania nowych zakładów są podejmowane na szczeblu centralnym,

Zgodnie z poprzednim podejściem w Segmencie Wschodnim, każdy zakład był odrębnym ośrodkiem wypracującym środki pieniężne, co wynikało głównie z następujących czynników:

- ➔ Odrębna baza klientów dla każdego odbiorcy
- ➔ Sprzedaż prowadzona dla każdego zakładu
- ➔ Ustalanie cen na produkty według zakładu i odbiorcy

Na potrzeby przeprowadzania testów trwałej utraty wartości, wartość firmy jest przyporządkowywana grupom ośrodków wypracujących środki pieniężne (CGU) reprezentującym segmenty operacyjne przed agregacją. Ponadto, w wyniku przejęć w przeszłości pewne elementy wartości firmy (25 137 tys. EUR) są alokowane do jednego ośrodka wypracującego środki pieniężne (CGU) Segment Wschodni.

W roku 2016, w wyniku przejęcia Grupa Kapitałowa rozpoznała dodatkową wartość firmy w kwocie 41,5 mln EUR, przypisaną grupie ośrodków wypracujących środki pieniężne (CGU), które stanowi Segment Zachodni (Europa Zachodnia) (72%) i Segment Wschodni (Europa Wschodnia) (28%).

Kwoty możliwe do odzyskania w segmentach zostały ustalone na podstawie obliczenia ich wartości użytkowej. Obliczenia przeprowadzono na podstawie projekcji przepływów pieniężnych przyjętych w budżetach pięcioletnich zatwierdzonych przez Zarząd. Wartość użytkowa została ustalona na podstawie wartości bieżącej netto, przy założonym poziomie kosztów zbycia (1% dla pionu Europy Zachodniej i 2% dla Europy Wschodniej).

Wartości przypisane do głównych założeń stanowią ocenę Zarządu dotyczącą przyszłych trendów we właściwych branżach i opierają się na danych historycznych zarówno ze źródeł zewnętrznych jak i wewnętrznych.

Została zastosowana stopa dyskontowa celem odzwierciedlenia ryzyk specyficznych dla danego ośrodka wypracującego środki pieniężne. Jako stopa wolna od ryzyka została przyjęta stopa zwrotu na 10-letnich obligacjach skarbowych. Przyjęto odrębne stopy wolne od ryzyka dla segmentu Europy Wschodniej i Europy Zachodniej. Główne założenia zastosowane przy wyliczaniu wartości godziwej segmentów były następujące:

Segment Zachodni

- dynamika wzrostu po okresie 5 lat objętym budżetem – 1%;

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



- stopa wolna od ryzyka – 0,37%;
- premia za ryzyko rynkowe – 6,00%
- stopa dyskonta – 6,48%.

Segment Wschodni

- dynamika wzrostu po okresie 5 lat objętym budżetem – 2%;
- stopa wolna od ryzyka – 2,81%
- premia za ryzyko rynkowe – 6%
- stopa dyskonta – 8,70%.

W przypadku obydwu segmentów główne założenia obejmują poziom przychodów i koszty operacyjne w każdym okresie prognozy. Założenia te opierają się na sformalizowanym procesie budżetowania i planowania finansowego w Grupie Kapitałowej. Założono, że prognozowany poziom sprzedaży będzie podążał za trendami rynkowymi zgodnie z oczekiwaniami kierownictwa Grupy Kapitałowej, które popierają analizy branżowe i badania rynku. Poziom kosztów opiera się na danych historycznych i oczekiwanych trendach cen rynkowych surowców wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową.

Wartość godziwa obliczona na podstawie metodologii przyjętej przez Grupę Kapitałową dla obydwu segmentów stanowi wycenę wartości godziwej na Poziomie 3.

Analiza wrażliwości wykazała, że wartość odzyskiwalna zrównałaby się z wartością księgową przy zmianie każdego z poniższych założeń indywidualnie (przy założeniu braku zmian pozostałych zmiennych) o następujące wartości:

- spadek EBIT o 49,85% dla Segmentu Zachodniego oraz 52,5% dla Segmentu Wschodniego w porównaniu do obecnie przyjętego
- wzrost stopy dyskontowej o 12,73 punktu procentowego dla Segmentu Zachodniego oraz o 11,1 punktu procentowego dla Segmentu Wschodniego.

7 Pozostałe przychody operacyjne

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	27
Rozwiązanie rezerwy na nieściągalne należności (zob. Nota 26a)	788	1 440
Otrzymane odszkodowania i kary (a)	835	3 322
Przychody z najmu	193	194
Wyksięgowanie zobowiązania EEG (b)	0	4 363
Zwolnienie niewykorzystanych rozliczeń międzyokresowych biernych	799	1 577
Inne, w tym:	3 252	5 109
<i>Pomoc publiczna (zob. Nota 17)</i>	543	1 037
<i>Sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji CO2</i>	385	1 414
<i>Zarządzanie operacyjne oczyszczalnią ścieków Baruth</i>	450	450
<i>Przychody z kontraktów terminowych</i>	107	0
<i>Odszkodowania</i>	2	222
<i>Zwrot podatku od energii elektrycznej</i>	128	31
<i>Przychody ze sprzedaży złomu</i>	311	263
<i>Sprzedaż paliw</i>	183	151
<i>Sprzedaż próbek</i>	0	189
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	1 143	1 352
RAZEM	5 905	16 032

a) Otrzymane odszkodowania i kary – w 2017 r. Grupa Kapitałowa otrzymała zwroty ubezpieczeń w związku z niewypłacalnością odbiorców.

b) W roku 2017 Grupa Kapitałowa rozpoznała przychody z rozwiązania zobowiązania na spłatę pomocy publicznej na wsparcie sprzedaży energii elektrycznej w związku ze zmianami niemieckiej Ustawy o odnawialnych źródłach energii („EEG”).

8 Pozostałe koszty operacyjne

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	239	159
Rezerwa na należności (zob. Nota 26a)	750	2 640
Strata z tytułu nieściągalnych należności (a)	161	2 651
Strata z tytułu różnic kursowych	388	494
Wypłacone odszkodowania	0	308
Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych	17	73
Inne, w tym:	7 158	10 808
<i>Rezerwa na karę UOKiK i związane z tym koszty</i>	0	9 088
<i>Koszty rezerw dotyczących postępowań sądowych (zob. Nota 24)</i>	1 552	0
<i>Doradztwo (b)</i>	5 486	1 127
<i>Koszty dotyczące restrukturyzacji Grupy Kapitałowej</i>	0	257
<i>Pozostałe koszty</i>	120	336
RAZEM	8 713	17 133

a) Strata dotycząca niewypłacalności odbiorcy. Otrzymane odszkodowanie zaksięgowane w ramach pozostałych przychodów operacyjnych – zob. Nota 7.

- b) Koszty doradztwa za rok 2018 obejmują głównie: koszty doradztwa dot. projektów strategicznych (4 464 tys. EUR) oraz koszty doradztwa dot. sporów sądowych (837 tys. EUR).

9 Przychody i koszty finansowe

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Przychody z tytułu odsetek	288	49
Aktualizacji wartości obligacji HYB (1)	0	8 078
Przychody finansowe	288	8 127
Koszty odsetek (2)	-21 342	-23 804
Koszty refinansowania	-2 145	-1 350
Opłata za wykup (3)	0	-6 334
Pozostałe koszty finansowe	-2 652	-3 213
Koszty finansowe	-26 139	-34 701
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych (4)	-4 699	10 859
Wynik na pozostałych operacjach finansowych	-4 699	10 859
RAZEM	-30 550	-15 715

- (1) W 2017 r. Grupa Kapitałowa rozpoznała przychody finansowe z tytułu wyceny kredytu do zamortyzowanego kosztu w kwocie 8 078 tys. EUR, które obejmowały 6 762 tys. EUR z tytułu ponownej oceny z wartości godziwej na zamortyzowany koszt w wys. 321,6 mln EUR na dzień 1 sierpnia 2017 r. w związku z szybszą spłatą Niepodporządkowanych Obligacji Zabezpieczonych. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wykazała koszty opłaty za wykup w wysokości 6 334 tys. EUR (3).
- (2) Koszty odsetek obejmują:
- odsetki od długoterminowego kredytu bankowego (TLB) – 17 465 tys. EUR za rok 2018 (5 950 tys. EUR za rok 2017)
 - odsetki od Niepodporządkowanych Obligacji Zabezpieczonych (HYB) – 0 tys. EUR za rok 2018 (14 738 tys. EUR za rok 2017)
 - pozostałe koszty odsetek (ubezpieczenie/odsetki faktoringowe) – 3 877 tys. EUR za rok 2018 (3 116 tys. EUR za rok 2017)
- (3) Opłata za wykup dotyczy wcześniejszego wykupu obligacji – zob. punkt (1)
- (4) Różnice kursowe w wysokości 4,7 mln EUR – koszty (przychody w wys. 10,9 mln EUR w 2017 r.) dotyczą przeliczenia z wewnątrzgrupowej waluty nominalnej (EUR) na walutę funkcjonalną (PLN) na dzień sprawozdawczy.

10 Koszty rodzajowe

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Surowce i materiały eksploatacyjne	612 073	568 099
Amortyzacja	79 002	73 872
Usługi	115 296	112 755
Podatki i opłaty	4 518	4 517
Koszty świadczeń pracowniczych	189 922	185 483
Pozostałe koszty	25 412	24 836
Koszty razem	1 026 223	969 562
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i rozliczeń międzyokresowych biernych	-19 402	-9 645
Prace wykonane przez jednostkę i skapitalizowane	-1 920	-704
Koszty operacyjne razem	1 004 901	959 213
w tym:		
Koszty sprzedaży	131 695	131 787
Koszty ogólnego zarządu	49 627	60 507
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	823 579	766 919

11 Koszty świadczeń pracowniczych

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Wynagrodzenia pracowników	155 436	154 478
Składki ZUS	29 124	29 778
Zmiana stanu nagród jubileuszowych	184	139
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń emerytalnych	319	485
Zmiana stanu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	-112	-64
Zmiana stanu naliczonych premii	1 653	-1 848
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań pracowniczych	1 621	1 094
Pozostałe	1 696	1 421
RAZEM	189 922	185 483

W 2017 roku Grupa 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 32). 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 32).

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 wynosi 1 438 tys. euro. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa rozpoznała koszt tego Programu w kwocie 535 tys. euro (w roku 2017 w kwocie 45 tys. euro) – ujęte w pozycji „Wynagrodzenia pracowników” w powyższej tabeli.

12 Podatek dochodowy

tys. EUR	NOTA	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy			
Bieżąca część podatku dochodowego		-15 071	-10 882
Podatek za poprzednie lata		-2 826	-2 061
		-17 897	-12 943
Odroczony podatek dochodowy			
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych		735	-1 429
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności z lat ubiegłych		-1 145	1 145
	17	-410	-284
KOSZTY PODATKOWE WYKAZANE W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		-18 307	-13 227

Kwota zapłaconego podatku wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok 2018 (27 014 tys. EUR) obejmuje oprócz podatków zapłaconych za rok bieżący (9 400 tys. EUR) również podatki za lata 2016 i 2017 (11 200 tys. EUR) oraz podatek wynikający z przeprowadzonej w Niemczech kontroli podatkowej za lata 2010-2015 (6 414 tys. EUR).

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego na podstawie zysku przed opodatkowaniem według stawki ustawowej z faktycznym podatkiem dochodowym i efektywnej stawki podatkowej:

tys. EUR		1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Zysk przed opodatkowaniem		24 212	30 423
Podatek według stawki krajowej	19,00%	-4 600	-5 780
Wpływ zagranicznych stawek podatkowych	9,14%	-2 212	-1 742
Skutki podatkowe trwałych różnic:	14,69%	-3 556	-4 481
Koszty nie uznawane za koszt uzyskania przychodu	6,49%	-1 571	-328
Kary	-	0	-1 604
Pozostałe różnice trwałe	8,20%	-1 985	-2 549
Przychody zwolnione z opodatkowania	-4,85%	1 175	326
Zobowiązania z tytułu podatku za poprzednie lata	11,67%	-2 826	-2 061
Pozostałe	-4,34%	-1 051	891
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego	21,63%	-5 237	-380
PODATEK DOCHODOWY UJAWNIONY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		-18 307	-13 227
Efektywna stopa podatku		76%	43%

13 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
1 stycznia 2017	231 603	493 733	13 649	32 968	771 953
Zwiększenia	595	16 101	1 375	50 832	68 903
Zmniejszenia	-28	-2 084	-174	0	-2 286
Przeniesienia	3 531	19 889	397	-34 875	-11 058
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	4 531	12 216	399	814	17 960
31 grudnia 2017	240 232	539 855	15 646	49 739	845 472
1 stycznia 2018	240 232	539 855	15 646	49 739	845 473
Zwiększenia	858	23 324	1 206	52 676	78 064
Zmniejszenia	-103	-2 455	-279	0	-2 837
Przeniesienia	7 694	47 120	1 421	-56 468	-233
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	-2 515	-7 113	-231	-2 703	-12 562
31 grudnia 2018	246 166	600 731	17 763	43 244	907 904

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony

31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja i straty z tytułu trwałej utraty wartości					
1 stycznia 2017	47 202	168 322	7 566	0	223 090
Amortyzacja	11 030	48 339	1 948	0	61 317
Zmniejszenia	-11	-1 389	-151	0	-1 551
Przeniesienia	44	-45	1	0	0
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	1 858	6 198	281	0	8 337
31 grudnia 2017	60 123	221 425	9 645	0	291 193
1 stycznia 2018	60 123	221 425	9 645	0	291 193
Amortyzacja	11 111	52 236	2 601	0	65 948
Zmniejszenia	-55	-2 274	-242	0	-2 571
Przeniesienia	-10	-4	13	0	-1
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	-1 098	-3 980	-174	0	-5 252
31 grudnia 2018	70 071	267 403	11 843	0	349 317
Wartość netto					
31 grudnia 2017	180 109	318 430	6 001	49 739	554 279
31 grudnia 2018	176 095	333 328	5 920	43 244	558 587

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Projekty inwestycyjne

W celu dostosowania potencjału produkcyjnego do potrzeb rynkowych oraz poprawy efektywności kosztowej, a także wydajności produkcyjnej, w 2018 r. Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację swojego wieloletniego programu inwestycyjnego. Nakłady inwestycyjne zrealizowane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wynosiły 80 491 tys. EUR (łącznie z zapłaconymi zaliczkami) i 76 343 tys. EUR za rok 2017.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zobowiązania te wynikają z umów zawartych przez jednostki Grupy Kapitałowej w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Rzeczowe aktywa trwałe	18 811	27 783
Wartości niematerialne i prawne	319	863
Zobowiązania z tytułu nabycia	19 130	28 646

Trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W 2018 r. Zarząd przeprowadził test na trwałą utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych.

Odyskiwalna wartość rzeczowych aktywów trwałych została ustalona na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Obliczenie przeprowadzono na podstawie projekcji przepływów pieniężnych przyjętych w budżetach zatwierdzonych przez Zarząd.

Kluczowe założenia zastosowane przy wyliczaniu wartości godziwej jednostki były następujące:

Jednostki Segmentu Zachodniego

- dynamika wzrostu po okresie 5 lat objętym budżetem – 1%;
- stopa wolna od ryzyka – 0,37%;
- premia za ryzyko rynkowe – 6%
- stopa dyskonta – 5,58%.

Jednostki Segmentu Wschodniego

- dynamika wzrostu po okresie 5 lat objętym budżetem – 2%;
- stopa wolna od ryzyka – 2,81%
- premia za ryzyko rynkowe – 6%
- stopa dyskonta – 7,40%.

Wartości przypisane do głównych założeń stanowią ocenę Zarządu dotyczącą przyszłych trendów we właściwych branżach i opierają się na danych historycznych zarówno ze źródeł zewnętrznych jak i wewnętrznych.

Test nie wykazał trwałej utraty wartości jakichkolwiek aktywów trwałych na koniec 2018 r.

14 Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto	Licencje, oprogramowanie komputerowe i inne	Marka (1)	Portfel klientów (2)	Prawa EEG (3)	Portfel zamówień	Razem
1 stycznia 2017	12 042	19 498	53 441	16 443	1 712	103 136
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	169	0	0	0	0	169
Zwiększenia	777	0	0	0	0	777
Zmniejszenia	-10	0	0	0	0	-10
Przeklasyfikowanie	11 058	0	0	0	0	11 058
31 grudnia 2017	24 036	19 498	53 441	16 443	1 712	115 130
1 stycznia 2018	24 036	19 498	53 441	16 443	1 712	115 130
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	410	0	0	0	0	410
Zwiększenia	6 995	0	0	0	0	6 995
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Przeklasyfikowanie	1 773	0	0	0	0	1 773
31 grudnia 2018	33 214	19 498	53 441	16 443	1 712	124 308
Skumulowana amortyzacja i straty z tytułu trwałej utraty wartości						
1 stycznia 2017	7 345	0	6 680	4 308	1 712	20 045
Amortyzacja	2 864	0	6 680	2 403	0	11 947
Zmniejszenia	63	0	0	0	0	63
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	168	0	0	0	0	168
31 grudnia 2017	10 440	0	13 360	6 711	1 712	32 223
1 stycznia 2018	10 440	0	13 360	6 711	1 712	32 223
Amortyzacja	3 970	0	6 680	2 403	0	13 053
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	-147	0	0	0	0	-147
31 grudnia 2018	14 263	0	20 040	9 113	1 712	45 129
Wartość netto						
31 grudnia 2017	13 596	19 498	40 081	9 732	0	82 907
31 grudnia 2018	18 951	19 498	33 401	7 330	0	79 179

- (1) Grupa Kapitałowa rozważyła okres ekonomicznej użyteczności marki „Pfleiderer” nabytej w ramach nabicia jednostki zależnej w dniu 19 stycznia 2016 r. i oceniła go jako nieokreślony. Nabyta marka stanowi zasadniczą nazwę handlową używaną dla organizacji i produktów Grupy. Jej ekonomiczny okres użyteczności jest związany z działalnością operacyjną Grupy jako całości, dlatego też Grupa oczekuje, że korzyści ekonomiczne będą generowane przez markę przez długi okres i obecnie ustalenie jej okresu użyteczności nie jest możliwe.

(2), (3) W chwili nabycia jednostki zależnej w dniu 19 stycznia 2016 r. Grupa Kapitałowa rozpoznała również następujące wartości niematerialne i prawne:

- Portfel klientów – Grupa Kapitałowa zidentyfikowała pozaumowne relacje z klientami w dwóch segmentach: „Handel” (partnerzy detaliczni zdefiniowani jako „partnerzy premium” i traktowani indywidualnie) oraz „Przemysł” (Kluczowi Klienci, którym oferowane są różne dedykowane usługi);
- Prawa EEG – jednostki Segmentu Zachodniego wytwarzają energię elektryczną, która zasila sieć publiczną i generuje wynagrodzenie na podstawie przepisów niemieckiej Ustawy o odnawianych źródłach energii („EEG”)

Pozostałe okresy użyteczności wyżej opisanych wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2018 r.:

	Wartość księgowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	Pozostały okres użyteczności (w latach)
Relacje z klientami – <i>Handel</i>	37 727	5
Relacje z klientami – <i>Przemysł</i>	15 714	5
Prawa EEG – Baruth	8 841	4
Prawa EEG – Guetersloh	5 698	2

15 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa rozpoznała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 843 tys. EUR (3 624 tys. PLN), 31 grudnia 2017 r.: 850 tys. EUR (3 550 tys. PLN).

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty w użytkowaniu wieczystym położone przy ulicy Bolesławieckiej w Wieruszowie, o powierzchni całkowitej 2,7835 ha, które na koniec 2018 r. nie były wykorzystywane do celów produkcyjnych, sprzedaży towarów, świadczenia usług ani do celów administracyjnych i nie były przeznaczone do sprzedaży w zwyczajnym trybie działalności Grupy Kapitałowej.

Do 22 listopada 2010 r. grunty te były zaklasyfikowane jako grunty rolne, jednak zgodnie z planami budowy drogi ekspresowej S-8 w najbliższej okolicy nieruchomości Zarząd Grupy Kapitałowej traktuje nieruchomość jako potencjalne źródło przyszłych dochodów z tytułu dzierżawy i spodziewa się znaczącego wzrostu wartości nieruchomości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oparto na wycenie przeprowadzonej przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, posiadających uznane i odpowiednie kwalifikacje zawodowe oraz niedawne doświadczenie w wycenie obiektów znajdujących się w podobnej lokalizacji i należących do zbliżonej kategorii. Niezależni rzeczoznawcy ustalają wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych Grupy Kapitałowej co roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., zgodnie z opinią rzeczoznawcy, z uwzględnieniem obecnych warunków rynkowych i ekonomicznych wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 3 624 tys. PLN, tj. 843 tys. EUR (klasyfikacja jako wartość godziwa Poziomu 2).

Zmiany wartości godziwej są ujmowane jako koszty w „pozostałych kosztach operacyjnych”.

16 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

tys. EUR	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Netto	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Netto
	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	4 761	50 469	-45 708	8 657	53 584	-44 927
Wartości niematerialne i prawne	869	21 007	-20 137	43	17 356	-17 313
Nieruchomości inwestycyjne	0	109	-109	0	0	0
Zabezpieczenia	0	0	0	0	3	-3
Pozostałe aktywa	318	1 807	-1 489	502	2 434	-1 932
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	1	20	-19
Aktywa obrotowe						
Zapasy	355	129	226	255	88	167
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	8	-8	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 151	3 847	9 304	9 451	155	9 296
Walutowe kontrakty terminowe	1	15	-14	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy	1 252	0	1 251	1 018	0	1 018
Zadłużenie finansowe	718	3 940	-3 222	900	5 414	-4 514
Pozostałe zobowiązania	14	0	14	77	0	77
Rezerwy emerytalne	6 940	0	6 940	6 720	0	6 720
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	894	7 750	-6 856	1 304	10 609	-9 310
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	810	0	810	436	0	436
Walutowe kontrakty terminowe	1	0	1	0	0	0
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0	0	0	1 145	0	1 145
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	30 084	89 081	-58 996	30 509	89 663	-59 154
Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy	-249	0	-249	0	0	0
Kompensacja aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-29 360	-29 360	0	-24 038	-24 038	0
RAZEM	475	59 721		6 471	65 625	

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

**Zmiany w związku z różnicami przejściowymi w ciągu okresu sprawozdawczego:**

tys. EUR	1 stycznia 2018	Ujmowany w zysku lub stracie	Ujmowany w innych całkowitych dochodach	Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	31 grudnia 2018
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	-44 927	-781			-45 708
Wartości niematerialne i prawne	-17 313	-2 824			-20 137
Nieruchomości inwestycyjne	0	-109			-109
Zabezpieczenia	-3	3			0
Pozostałe aktywa	-1 932	443			-1 489
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-19	19			0
Aktywa obrotowe					
Zapasy	167	59			226
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-8			-8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 296	8			9 304
Walutowe kontrakty terminowe	0	0	-14		-14
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy	1 018	233			1 251
Zadłużenie finansowe	-4 514	1 292			-3 222
Pozostałe zobowiązania	77	-63			14
Rezerwy emerytalne	6 720	181	38		6 940
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-9 305	2 157		292	-6 856
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	436	374			810
Walutowe kontrakty terminowe	0	0	1		1
Razem strata podatkowa z lat ubiegłych	1 145	-1 145			0
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy	0	-249			-249
RAZEM	-59 154	-410	25	292	-59 246

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

tys. EUR	1 stycznia 2017	Ujmowany w zysku lub stracie	Ujmowany w innych całkowitych dochodach	Różnice wynikające z przeliczeń walutowych	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	-47 721	2 794			-44 927
Wartości niematerialne i prawne	-24 392	7 079			-17 313
Zabezpieczenia	-1	-2			-3
Pozostałe aktywa	0	-1 932			-1 932
Inne długoterminowe aktywa finansowe	17	-36			-19
Aktywa obrotowe					
Zapasy	351	-184			167
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 447	7 849			9 296
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-1	1			0
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy	271	747			1 018
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	622	-622			0
Zadłużenie finansowe	2 357	-6 871			-4 514
Pozostałe zobowiązania	6	71			77
Rezerwy emerytalne	7 905	-223	-962		6 720
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	889	-10 519		320	-9 310
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	436			436
Pozostałe zobowiązania	22	-17			5
Razem strata podatkowa z lat ubiegłych	0	1 145			1 145
RAZEM	-58 228	-284	-962	320	-59 154

17 Należności z tytułu pomocy publicznej i przychody przyszłych okresów na podstawie pomocy publicznej

Grupa Kapitałowa otrzymała dwie dotacje w ramach pomocy gospodarczej otrzymanej na podstawie następujących umów:

- 1) Zgodnie z umową o współfinansowanie projektu zawartą pomiędzy Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. (spółką z Grupy Kapitałowej) a polskim Ministrem Gospodarki z dnia 30 października 2006 r., spółka zależna z Grupy Kapitałowej otrzymała 6 017 tys. EUR w formie dotacji inwestycyjnej na budowę zakładu MDF z kotłownią na biomasę.

Dotacja obejmowała kwotę 5 795 tys. EUR na pokrycie nakładów inwestycyjnych oraz 222 tys. EUR na pokrycie kosztów pracy przez dwa lata po utworzeniu 55 nowych miejsc pracy. Grupa Kapitałowa otrzymała całą kwotę w 2007 r. i ujęła ją jako przychody przyszłych okresów. Kwota 5 795 tys. EUR jest amortyzowana do pozostałych przychodów przez okres użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, których dotacja dotyczy.

Kwota 222 tys. EUR została była rozliczana w pozostałe przychody przez okres dwóch lat począwszy od 1 stycznia

2007 r.

- 2) W dniu 10 listopada 2005 r. Pfeleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., spółka zależna, otrzymała pozwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej („SSSE”), uzyskując uprawnienie do dodatkowej pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, pod warunkiem spełnienia pewnych warunków (które zostały omówione poniżej).

Pozwolenie udzielono do dnia 1 września 2016 r. po spełnieniu pewnych warunków.

Polskie Ministerstwo Gospodarki, decyzją z dnia 7 listopada 2014 r. uznało pozwolenie Pfeleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. do prowadzenia działalności gospodarczej w SSSE za ważne do momentu likwidacji SSSE (obecnie 31 grudnia 2026 r.). Warunki pozwolenia obejmują wymóg poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości przynajmniej 78 mln EUR do 31 grudnia 2009 r., zatrudnienia przynajmniej 120 pracowników do 1 stycznia 2010 r., utrzymania poziomu zatrudnienia do 31 grudnia 2014 r. oraz spełnienia innych wymogów nałożonych przez obowiązujące prawo na SSSE.

Na koniec roku 2017 i 2018 spółka spełniała wszystkie istotne wymogi. Zwolnienie obowiązuje przez kolejne lata do momentu odzyskania przez spółkę 50% nakładów inwestycyjnych w wysokości do 50 mln EUR, 50% połowy kwoty nakładów powyżej kwoty 50 mln EUR i do 100 mln EUR, oraz 34% połowy kwoty nakładów powyżej kwoty 100 mln EUR.

Grupa Kapitałowa ujęła aktywa z tytułu pomocy publicznej oraz odpowiadające im przychody przyszłych okresów (krótkoterminowe i długoterminowe) z tytułu umowy. Grupa Kapitałowa zrealizowała aktywa z tytułu pomocy publicznej poprzez kwotę ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych uzyskanej poprzez zwolnienie.

Wartość pomocy publicznej zrealizowanej w 2018 r. wyniosła 543 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2018 r. na podstawie zaktualizowanego budżetu Pfeleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa dokonała przeszacowania aktywów z tytułu pomocy publicznej o kwotę 1 916 tys. EUR.

Przychody przyszłych okresów na podstawie pomocy publicznej są amortyzowane na podstawie średniej ważonej stopy amortyzacji mającej zastosowanie do rzeczowych aktywów trwałych, dla których uzyskano pomoc publiczną.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów przyszłych okresów z tytułu pomocy publicznej i kwoty zwolnione do pozostałych przychodów w 2018 i 2017 r.

Rodzaj pomocy publicznej tys. EUR	Dotacja inwestycyjna	Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych	Razem
1 stycznia 2017	2 951	15 489	18 440
Amortyzacja	-196	-860	-1 056
Aktualizacja pomocy publicznej	0	-9 053	-9 053
Różnice kursowe z przeliczenia	165	865	1 030
31 grudnia 2017	2 920	6 441	9 361
1 stycznia 2018	2 920	6 441	9 361
Amortyzacja	-192	-351	-543
Aktualizacja pomocy publicznej	0	-1 916	-1 916
Różnice kursowe z przeliczenia	-82	-141	-222
31 grudnia 2018	2 646	4 033	6 679
Część długoterminowa	2 456	3 796	6 252
Część krótkoterminowa	190	237	427
RAZEM	2 646	4 033	6 679

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę i ponowną ocenę kwoty pomocy publicznej. Po przeprowadzeniu analizy Grupa Kapitałowa dokonała rewizji wartości księgowej pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. W 2018 r. wartość aktywów i zobowiązań z tytułu pomocy publicznej spadła o 1 916 tys. EUR. Kwota należności z tytułu pomocy publicznej w wysokości 3 251 tys. EUR stanowi kwotę szacunkowej ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych na podstawie zwolnienia dla przyszłych okresów działalności Grupy Kapitałowej w SSSE. Kwota ta została oszacowana na podstawie zaktualizowanych projekcji budżetowych co roku zatwierdzanych przez Zarząd. Zarząd przyjął założenia budżetowe, które stanowią podstawę do szacowania kwoty pomocy publicznej na podstawie wyników historycznych i oczekiwań co do zmian na rynku. Wskaźnik wzrostu nie przekracza długoterminowego przeciętnego wskaźnika wzrostu dla sektora produkcyjnego w Polsce. Szacunkowa kwota pomocy publicznej nie jest dyskontowana.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę należności z tytułu pomocy publicznej.

tys. EUR	Należności z tytułu pomocy publicznej
1 stycznia 2017	13 563
Realizacja	7
Aktualizacja pomocy publicznej	-9 053
Różnice kursowe z przeliczenia	758
31 grudnia 2017	5 275
1 stycznia 2018	5 275
Realizacja	0
Aktualizacja pomocy publicznej	-1 916
Różnice kursowe z przeliczenia	-108
31 grudnia 2018	3 251
Część długoterminowa	3 251
Część krótkoterminowa	0
RAZEM	3 251

18 Zapasy

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Materiały i towary	60 145	51 135
Półprodukty i produkcja w toku	1 354	1 749
Wyroby gotowe	54 733	42 849
Zaliczki na poczet dostaw	60	568
RAZEM	116 292	96 301

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 9 449 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2017 r.: 9 820 tys. EUR).

19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	6 998	7 310
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	19	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 012	764
Krótkoterminowe należności z tytułu podatku VAT	7 750	7 280
Pozostałe należności	18 050	20 306
RAZEM	33 829	35 673

Pozostałe należności w kwocie 18 050 tys. EUR wykazane na dzień 31 grudnia 2018 r. (20 306 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) obejmują między innymi:

- 11 689 tys. EUR wykazane na dzień 31 grudnia 2018 r. (14 257 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) dotyczące zaangażowania w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora i odzwierciedlające poziom ponoszonego ryzyka;
- 835 tys. EUR wykazane na dzień 31 grudnia 2018 r. (835 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) dotyczące środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, utrzymywanych w celu zaspokojenia roszczeń wierzycieli w postępowaniu upadłościowym (Segment Zachodni);
- 3 953 tys. EUR wykazane na dzień 31 grudnia 2018 r. (3 872 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) należności z tytułu zwrotu płatności dokonanej za przesył energii.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności z tytułu dostaw i usług są pomniejszone o odpis z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 2 856 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2017 r.: 3 013 tys. EUR).

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

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	6 998	7 310
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	19	13
Pozostałe należności	12 841	15 194
RAZEM	19 858	22 517

Faktoring wierzytelności

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności z tytułu dostaw i usług sprzedane w ramach transakcji z West Europe ABCP (zabezpieczone aktywami krótkoterminowe papiery dłużne) zostały wyksięgowane, z wyjątkiem pewnych obniżek ceny zakupu zatrzymanych celem minimalizacji ryzyka dla nabywcy wierzytelności. Program faktoringowy Segmentu Wschodniego jest realizowany na podstawie umowy o „faktoring bez regresu”, na podstawie której z wyjątkiem udziału własnego, sprzedawane wierzytelności zostały wyksięgowane na dzień 31 grudnia 2018 r.

Europa Wschodnia (Segment Wschodni)

Wg stanu na 4 grudnia 2017 r. została zawarta nowa umowa faktoringowa z Bankiem Millennium S.A., która została następnie zmieniona w ciągu roku 2018.

Umowy są zawierane do wypowiedzenia, natomiast limit faktoringowe są przyznawane na okres 12 miesięcy i wymagają corocznego przedłużania. Na dzień 31 grudnia 2018 roku warunki i limity kredytowe umów przedstawiały się następująco:

Faktorant:	Data wygaśnięcia:	Faktor:	Limit:
Pfleiderer Polska Sp. z o.o.	czas nieokreślony	Bank Millenium S.A.	280 000 tys. PLN
Pfleiderer Silekol Sp. z o.o.	czas nieokreślony	Bank Millenium S.A.	40 000 tys. PLN

Program Sekurytyzacji (Segment Zachodni)

Pfleiderer Deutschland GmbH, Pfleiderer Arnsberg GmbH, Pfleiderer Neumarkt GmbH, Pfleiderer Leutkirch GmbH, Heller Holz GmbH, JURA-Spedition GmbH oraz Pfleiderer Gütersloh GmbH jest stroną programu sekurytyzacji organizowane przez Commerzbank Aktiengesellschaft poprzez programy emisji papierów dłużnych przedsiębiorstw zabezpieczonych aktywami i obligacji średnioterminowych Silver Tower. Uczestnictwo w programie opiera się m.in. na umowie zakupu i obsługi wierzytelności i umowach obsługi zastępczej, z których każda jest pierwotnie datowana na 15 października 2012 r. i zmieniana w zależności od potrzeb.

Program sekurytyzacji przewiduje wielkość finansowania do maksymalnej kwoty 70,0 mln EUR w Segmencie Zachodnim za sprzedane kwalifikujące się wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2018 r. na podstawie programu sekurytyzacji w Segmencie Zachodnim, sprzedano wierzytelności w kwocie 37 mln EUR.

Poniższa tabela przedstawia kwoty wierzytelności sprzedanych na podstawie umów faktoringowych i wartość księgową wierzytelności i związanych z nimi zobowiązań, które są w dalszym ciągu wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług przed wyksięgowaniem sprzedanych należności	84 154	82 131
Należności usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-77 136	-74 808
Należności z tytułu dostaw i usług	7 018	7 322

Wierzytelności w faktoringu na koniec okresu sprawozdawczego	83 663	78 898
Należności usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-77 136	-74 808
Należności wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do kwoty istniejącego zaangażowania	6 526	4 090

Rozliczeniowe usług faktoringowych		
Wierzytelności w faktoringu na koniec okresu sprawozdawczego	83 663	78 898
Płatności dokonywane przez klientów, nieprzekazane faktorowi	31 441	33 962
Pozostałe rozliczenia z faktorem – środki pieniężne w drodze	0	0
Otrzymane płatności dotyczące należności usuniętych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-77 136	-74 808
Zobowiązania faktoringowe na koniec okresu sprawozdawczego	37 967	38 052

20 Kapitał własny

Wartość nominalna akcji jest wyrażona w złotych polskich, w związku z czym kwota tej pozycji została wykazana w tej walucie (ostatni wiersz tabeli poniżej) i przeliczona na euro według historycznych kursów wymiany:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wartość nominalna kapitału zakładowego (PLN)	21 351 332	21 351 332
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłaconych)	64 701 007	64 701 007
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	64 701 007	64 701 007
Wartość nominalna 1 akcji w zł	0,33	0,33
Wartość nominalna kapitału zakładowego (tys. EUR)	6 992	6 992
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłaconych)	64 701 007	64 701 007
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	64 701 007	64 701 007

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi. Posiadaczom akcji zwykłych przysługuje prawo do ustalonej okresowo dywidendy oraz do jednego głosu na akcję na walnych zgromadzeniach Spółki. Wszystkie akcje są uprawnione do takich samych praw do udziału w ewentualnym podziale majątku Spółki.

a. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy to kapitał własny wpłacony przez akcjonariuszy, wykazywany według wartości nominalnej zgodnie ze statutem Spółki i wpisem w Rejestrze Handlowym.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy składał się z 64 701 007 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,33 PLN za jedną akcję. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wszystkie akcje były w pełni opłacone.

Struktura własnościowa na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Struktura własnościowa	Liczba akcji	Udział we własności	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
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 Santander	6 241 000	9,65%	6 241 000	9,65%
Akcje własne (*)	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	100,00%	64 701 007	100,00%

(*) 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.

Od dnia rejestracji, w 1994 r. do grudnia 1996 r. Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga, aby każdy składnik kapitału własnego (z wyjątkiem zysków zatrzymanych i nadwyżki z aktualizacji wyceny) był przeszacowywany przez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z okresu hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie powodowałoby zwiększenie kapitału zakładowego i kapitał zapasowego o łączną kwotę 28 863 tys. PLN i zmniejszenie zysków zatrzymanych o taką samą kwotę.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy, w 2018 r. zawarte zostały następujące transakcje na akcjach Pfeiderer Group S.A.

W dniu 15 lutego 2018 r. Spółka otrzymała informację od akcjonariusza Nationale Nederlanden OFE o sprzedaży akcji Spółki w ramach ogłoszonego przez Spółkę programu odkupu akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji Nationale Nederlanden OFE posiada 3 102 115 akcji Spółki, co stanowi 4,79% jej kapitału zakładowego i uprawnia do 3 102 115 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,79% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ogłoszony program odkupu akcji własnych

Data odkupu	Liczba odkupionych akcji	Całkowita cena łącznie z kosztami (tys. zł)
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 odkupiła 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 PLN za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 152 047 350 PLN.

W dniu 7 lutego 2018 r. Spółka odkupiła 2 150 883 akcji własnych. Podstawą nabycia akcji własnych było zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki ogłoszone przez Spółkę w dniu 18 stycznia 2018 r. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 37,5 PLN za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 80 658 112,50 PLN.

W dniu 27 lutego 2018 r. Spółka odkupiła 11 000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,33 PLN za jedną akcję.

W dniu 24 sierpnia 2018 r. Spółka odkupiła 7 543 268 akcji własnych, stanowiących ok. 11,66% kapitału zakładowego. Podstawą nabycia akcji własnych było zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki ogłoszone przez Spółkę w dniu 4 sierpnia 2018 r. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 40 PLN za jedną akcję. Łączna cena wszystkich nabytych akcji wyniosła 301 730 720 PLN. Nabycie akcji własnych zostało dokonane w związku z realizacją programu odkupu akcji własnych zatwierdzonego uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2018 r.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2018 r. akcje nabyte w ramach programu mogą zostać: (i) umorzone; lub (ii) w inny sposób zbyte przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, w celu realizacji potrzeb wynikających z działalności Spółki.

Łączna liczba akcji własnych odkupionych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 12 940 201. Łączna wartość nominalna wszystkich nabytych akcji własnych wynosi 4 270 266,33 PLN, co stanowi ok. 20% kapitału zakładowego Spółki. Odkupione akcje własne uprawniają posiadacza łącznie do ok. 20% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 20% ogólnej liczby głosów w Spółce, pod warunkiem że Spółka nie wykona prawa głosu z akcji własnych.

Struktura własnościowa na dzień 24 kwietnia 2019 r. przedstawia się następująco:

Struktura własnościowa	Liczba akcji	Udział we własności	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
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 Santander	4 308 424	6,66%	4 308 424	6,66%
<i>Akcje własne (*)</i>	<i>12 940 201</i>	<i>20,00%</i>	<i>12 940 201</i>	<i>20,00%</i>
Pozostali akcjonariusze	15 794 672	24,41%	15 794 672	24,41%
RAZEM	64 701 007	100,00%	64 701 007	100,00%

* Zgodnie z informacją z ostatniego Walnego Zgromadzenia

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

b. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej jest tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji pomniejszoną o koszty emisji. Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pozostawał na niezmienionym poziomie 146 375 tys. EUR.

c. Kapitał zapasowy tworzony statutowo

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z zysku netto (przynajmniej 8% zysku netto do momentu osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu równego jednej trzeciej kapitału zakładowego) oraz ewentualnych dodatkowych odpisów z zysku netto.

W 2018 r. Grupa Kapitałowa przeniosła kwotę 83 194 tys. EUR z kapitału zapasowego do rezerwy na akcje własne.

d. Charakter i cel rezerw

(i) Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje efekt wyceny wg wartości godziwej gruntów będących w użytkowaniu wieczystym spółki zależnej Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. po przeklasyfikowaniu z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne.

Do 22 listopada 2010 r. grunty były klasyfikowane jako grunty rolne a ich wartość godziwa była szacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na 271 tys. EUR. Grunty zostały wstępnie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwocie 126 tys. EUR (540 tys. PLN). Nadwyżka pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą gruntu w kwocie 145 tys. EUR została ujęta jako kapitał z aktualizacji wyceny.

(ii) Rezerwa z tytułu różnic kursowych

Rezerwa z tytułu różnic kursowych (różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych) obejmuje wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczeń sprawozdań finansowych Segmentu Wschodniego z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

(iii) Rezerwa zabezpieczająca

Rezerwa zabezpieczająca (rezerwa na zabezpieczenie przepływów pieniężnych) obejmuje część efektywną skumulowanej zmiany netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy finansowe przed ich ujęciem w zysku lub stracie, kiedy zabezpieczone przepływy pieniężne będą wpływać na zysk lub stratę.

e. Zyski z lat ubiegłych

Ujemne saldo zysków z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynika z podziału zysków przez Podmiot Dominujący otrzymanych w formie dywidendy i wypracowanych przed konsolidacją przez podmioty zależne.

f. 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 PLN za wypłatę dywidendy w wysokości 1,20 PLN 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. PLN, w następujący sposób:

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

a) w kwocie 71 164 888,80 PLN, tj. 1,20 PLN 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.

21 Zysk na jedną akcję

Wskaźnik zysku na jedną akcję został wyliczony na podstawie zysku przypadającego na posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych będących w obiegu w okresie dwunastu miesięcy.

Rozwodniony wskaźnik zysku na akcję został wyliczony na podstawie zysku przypadającego na posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych będących w obiegu w okresie po korekcie o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Zysk netto właścicieli Spółki przypadający na akcje zwykłe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. wynosi 5 905 tys. EUR, natomiast zysk netto przypadający na akcje zwykłe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. wynosił 17 139 tys. EUR.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych będących w obiegu w danych okresach, stosowana przy obliczeniach podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję przedstawiała się następująco:

Liczba akcji (z wyłączeniem akcji własnych)	2018	2017
1 stycznia	61 465 957	64 701 007
Odkup akcji własnych – 12 października 2017 r. (zob. Nota 20a)	-	-3 235 050
Odkup akcji własnych – 7 lutego 2018 r. (zob. Nota 20a)	-2 150 883	-
Odkup akcji własnych – 27 lutego 2018 r. (zob. Nota 20a)	-11 000	-
Odkup akcji własnych – 24 sierpnia 2018 r. (zob. Nota 20a)	-7 543 268	-
31 grudnia	51 760 806	61 465 957
Średnioważona liczba akcji	56 837 183	63 991 955

	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
Podstawowy i rozwodniony wskaźnik zysku na akcję	0,10	0,27

22 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kredyty bankowe	425 875	336 155
RAZEM	425 875	336 155

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Krótkoterminowa część kredytów bankowych	1 669	2 333
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	4 542	196
RAZEM	6 211	2 529

Pozostałe zobowiązania oprocentowane dotyczą głównie kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty bankowe

Umowa kredytów niepodporządkowanych obowiązująca od 1 sierpnia 2017 r.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Pfeiderer 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 agent zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”) wraz z innymi podmiotami zawarły umowę kredytów niepodporządkowanych w wysokości 450 000 000 EUR, której początkowe wykorzystanie nastąpiło 1 sierpnia 2017 r. Pfeiderer wykorzystał te kwoty do spłaty niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2014 r. (PCF GmbH), do 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 450 000 000 EUR składa się z kredytu terminowego transzy B („TLB”) w wysokości 350 000 000 EUR (PCF GmbH) udzielonego na okres siedmiu lat – w pełni wypłaconego – i odnawialnych linii kredytowych udzielonych na okres pięciu lat w wysokości 50 000 000 EUR (Kredyt Odnawialny nr 1) i 211 480 000 PLN (Kredyt Odnawialny nr 2).

W dniu 31 lipca 2018 r. umowa kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. została zmieniona i odnowiona. Łączna kwota niepodporządkowanego zabezpieczonego kredytu terminowego transzy B wzrosła o 95 mln EUR z 350 mln EUR do 445 mln EUR, zaś kwota Kredytów Odnawialnych pozostała niezmienną. Ostateczne terminy spłaty kredytów niepodporządkowanych pozostały niezmienione.

Na dzień sprawozdawczy powyższe Kredyty Odnawialne zostały wykorzystane w formie gotówkowej w kwocie 18 203 tys. PLN, natomiast wystawione zostały gwarancje bankowe w ramach Kredytu Odnawialnego nr 2 na łączną kwotę 6 265 tys. PLN oraz akredytyw na kwotę 797 tys. EUR. Kredyt Odnawialny nr 1 został częściowo wykorzystany w formie gwarancji bankowych w kwocie 2 291 tys. EUR oraz 520 tys. PLN (121 tys. EUR) oraz akredytyw na kwotę 5 040 tys. EUR. 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. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



Finansowanie – Segment Wschodni (z wyłączeniem faktoringu i leasingu operacyjnego)

KREDYTODAWCA	WALUTA	STOPA PROCENTOWA	CZAS TRWANIA OD	CZAS TRWANIA DO	31 grudnia 2018 r.			31 grudnia 2017 r.		
					LIMIT KREDYTOWY W EUR	KWOTA WYKORZYSTANA W EUR	KWOTA NIEWYKORZYSTANA W EUR	LIMIT KREDYTOWY W EUR	KWOTA WYKORZYSTANA W EUR	KWOTA NIEWYKORZYSTANA W EUR
Odnawialna linia kredytowa (PLN)										
Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	20 410	4 232	16 178	18 930	-	18 930
Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	18 332	-	18 332	18 878	-	18 878
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	7 585	-	7 585	7 811	-	7 811
<u>Gwarancje – Segment Wschodni</u>										
Bank Millennium S.A.	PLN		1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	2 373	2 373		4 532	4 532	
<i>gwarancja(-e) bankowa(-e) wystawiona(-e) w PLN</i>					1 457	1 457		1 739	1 739	
<i>gwarancja(-e) bankowa(-e) wystawiona(-e) w EUR</i>					-	-		-	-	
<i>Akredytywa(-y) wystawiona(-e) w EUR – stan na koniec roku [2 428 000 EUR]</i>					-	-		2 792	2 792	
<i>Akredytywa(-y) wystawiona(-e) w EUR – stan faktyczny [797 240 EUR]</i>					917	917				
<u>Limit kart kredytowych – Segment Wschodni</u>										
Bank Millennium S.A.	PLN		1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	465	-	465	479	-	479
RAZEM SEGMENT WSCHODNI					49 165	6 605	42 650	50 630	4 532	46 098

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony
31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



Finansowanie – Segment Zachodni (z wyłączeniem programu ABCP i leasingu operacyjnego)

KREDYTODAWCA	WALUTA	STOPA PROCEN- TOWA	CZAS TRWANIA OD	CZAS TRWANIA DO	31 grudnia 2018 r.			31 grudnia 2017 r.		
					LIMIT KREDYTOWY W EUR	KWOTA WYKORZYS- TANA W EUR	KWOTA NIEWYKORZYS- TANA W EUR	LIMIT KREDYTOWY W EUR	KWOTA WYKORZYS- TANA W EUR	KWOTA NIEWYKORZYS- TANA W EUR
Odnawialna linia kredytowa (EUR)										
Alior Bank S.A.	EUR	EURIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	5 000	-	5 000	5 000	-	5 000
Bank of China	EUR	EURIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	10 000	-	10 000	10 000	-	10 000
Commerzbank AG	EUR	EURIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	7 548	-	7 548	12 370	-	12 370
Deutsche Bank AG	EUR	EURIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	2 sierpnia 2018 r.	-	-	-	12 000	-	12 000
Goldman Sachs Bank USA	EUR	EURIBOR + marża	2 sierpnia 2018 r.	1 sierpnia 2022 r.	15 000	-	15 000	0	-	0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	EURIBOR + marża	1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	5 000	-	5 000	5 000	-	5 000
<i>Gwarancje Segment Zachodni</i>										
Commerzbank AG	EUR		1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2022 r.	7 452	7 452	-	2 630	2 630	-
<i>gwarancja bankowa wystawiona w EUR</i>					2 291	2 291	-	2 257	2 257	-
<i>gwarancja bankowa wystawiona w PLN</i>					121	121	-	373	373	-
<i>akredytywa wystawiona w EUR</i>					5 040	5 040	-	-	-	-
Deutsche Bank AG (Pomocnicze - Gwarancje)			1 sierpnia 2017 r.	2 sierpnia 2018 r.	-	-	-	3 000	-	3 000
<i>Pozostałe instrumenty dłużne</i>										
Kredyt terminowy transzy B (TLB)	EUR		1 sierpnia 2017 r.	1 sierpnia 2024 r.	445 000	445 000	-	350 000	350 000	-
RAZEM Kredyty w EUR					495 000	452 452	42 548	400 000	352 630	47 370

*) Łączny limit odnawialnych linii kredytowych w Commerzbank AG wynosi 15 mln EUR, uwzględniając linię gotówkową i pomocniczą wykorzystywaną na potrzeby gwarancji

***) Przeniesienie/cesja udziału w odnawialnych liniach kredytowych z Deutsche Bank AG do Goldman Sachs Bank USA (15 mln EUR) na dzień 2 sierpnia 2018 r.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych

W dniu 30 stycznia 2018 r. PCF GmbH jako pożyczkodawca i Pfeleiderer Group S.A. jako pożyczkobiorca zawarły umowę pożyczki na kwotę 15 000 tys. EUR. Pożyczka była przeznaczona na sfinansowanie zakupu akcji własnych przez Pfeleiderer Group S.A. Pożyczka została udzielona dnia 2 lutego 2018 r., a następnie 6 lutego 2018 r. niewykorzystana kwota 6 000 tys. EUR została zwrócona pożyczkodawcy.

W dniu 8 sierpnia 2018 r. PCF GmbH jako pożyczkodawca i Pfeleiderer Group S.A. jako pożyczkobiorca zawarły umowę pożyczki na kwotę 95 000 tys. EUR. Pożyczka była przeznaczona na kontynuację programu odkupu akcji własnych przez Pfeleiderer Group S.A. Pożyczka została udzielona w dniu 2 sierpnia w formie transzy bezgotówkowej w wysokości 6 411 tys. EUR na pokrycie wszelkich prowizji i opłat bankowych oraz w gotówce w dniu 20 sierpnia 2018 r. w wysokości 88 589 tys. EUR.

Pożyczki zostały wyeliminowane na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wynagrodzenia pracowników	4 584	4 849
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 132	3 358
Ubezpieczenie społeczne	1 167	1 397
Fundusz świadczeń socjalnych	429	423
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	52 244	53 618
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 755	1 885
Naliczone premie dla pracowników	8 866	8 434
Inne zobowiązania osobowe	3 786	1 219
RAZEM	75 961	75 183
Część długoterminowa	52 072	53 389
Część krótkoterminowa	24 478	21 794
RAZEM	76 550	75 183

Segment Zachodni:

Grupa Kapitałowa Pfeleiderer przyznaje swoim pracownikom indywidualnie uprawnienie do udziału w programach określonych świadczeń emerytalnych. Ponadto, obowiązują nadal uprzednie zobowiązania z tytułu różnych systemów emerytalnych, które obejmują świadczenia emerytalne, rentowe i świadczenia dla osób pozostających na utrzymaniu pracownika. Fundusze emerytalne zostały zamknięte dla nowych osób przystępujących z dniem 31 maja 1986 r.

W Grupie Kapitałowej Pfeleiderer funkcjonuje kilka programów określonych świadczeń emerytalnych oraz zobowiązań indywidualnych wobec obecnych i byłych pracowników. Niektóre programy określonych świadczeń emerytalnych to programy oparte na wysokości ostatniego wynagrodzenia przed emeryturą natomiast inne przewidują określone kwoty świadczeń emerytalnych. Kwota płatności emerytalnych opiera się również na stażu pracy uposażonego. Wszystkie programy emerytalne podlegają postanowieniom prawnym niemieckiej Ustawy o zakładowych programach emerytalnych [*Betriebsrentengesetz*]. Między innymi ustawa ta przewiduje, że od początku kwota wypłacanych świadczeń musi być korygowana zgodnie ze zmianami ogólnego wskaźnika cen konsumpcyjnych. Ponieważ zobowiązania emerytalne są powiązane ze wskaźnikiem cen konsumpcyjnych, program emerytalny jest narażony na ryzyka zmian stopy inflacji, stóp procentowych oraz długości życia osób uprawnionych do świadczeń emerytalnych.

Za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia, rezerwy emerytalne przedstawiały się następująco:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (Segment Zachodni)	49 607	51 082
Długoterminowe premie emerytalne (Segment Wschodni)	2 466	2 307
Krótkoterminowe premie emerytalne (Segment Wschodni)	172	229
RAZEM	52 244	53 618

Świadczenia wypłacane na podstawie programów określonych świadczeń w Niemczech są głównie funkcją liczby lat pracy pracownika, wieku danej osoby oraz jej wynagrodzenia. Koszty i obowiązki wynikające z programów określonych świadczeń są ustalane na podstawie raportów aktuarialnych sporządzanych na podstawie metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Metoda ta uwzględnia dotychczasowy staż pracy pracowników w odniesieniu do daty wyceny i obejmuje szacunki w odniesieniu do przyszłych trendów w zakresie wynagrodzeń i świadczeń emerytalnych. W raportach sporządzonych na potrzeby wyceny na 31 grudnia 2018 r. poczyniono następujące założenia na potrzeby programów określonych świadczeń:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa	1,80%	1,65%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Korekta świadczeń emerytalnych	1,80%	1,80%

Zastosowana stopa dyskontowa zasadniczo odpowiada stopie procentowej, która byłaby osiągnięta dla obligacji przedsiębiorstw największych spółek, o stałym oprocentowaniu o podobnym terminie wykupu na rynku w dacie wyceny zobowiązania do wykonania świadczenia. Przy obliczaniu uprawnień emerytalnych została uwzględniona roczna stopa wzrostu wynagrodzeń, wraz z korektami świadczeń emerytalnych.

W odniesieniu do programów określonych świadczeń, zobowiązanie Grupy Kapitałowej przewiduje zapewnienie obiecanych świadczeń dla obecnych i byłych pracowników.

Poniższa tabela wyjaśnia zmianę zobowiązań z tytułu określonych świadczeń zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2018 r. Nie ma aktywów programu świadczeń pracowniczych. Rezerwa odpowiada więc zobowiązaniom z tytułu świadczeń (niedobór).

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Ujęcie początkowe – Segment Zachodni	51 082	54 636
Bieżące koszty obsługi	269	297
Koszty odsetek	818	888
Suma częściowa ujmowana w zysku/stracie za okres	1 088	1 185
Płatności emerytalne	-2 503	-2 357
Zyski i straty aktuarialne ze zmian założeń demograficznych	675	0
Zyski i straty aktuarialne ze zmian założeń finansowych	-962	-2 395
Korekty oparte na danych historycznych	227	13
Suma częściowa w innych całkowitych dochodach	-60	-2 382
Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	49 607	51 082

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (DBO) nie objęta aktywami programu na dzień sprawozdawczy wynosiła 49 607 tys. EUR (niedobór).

W 2018 r. korekty zobowiązania z tytułu świadczeń oparte na danych historycznych wynosiły 227 tys. EUR a straty aktuarialne w związku ze zmianami założeń finansowych wyniosły minus 962 tys. EUR. Na podstawie tabel śmiertelności Heubecka, zyski i straty aktuarialne ze zmian założeń demograficznych wyniosły 675 tys. EUR.

Na koniec okresu sprawozdawczego, średni okres wymagalności zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynosił 12,8 lat.

Zobowiązania z tytułu świadczeń zostały obliczone na podstawie tabel śmiertelności Heubecka z 2018 r.

Poniżej przedstawiono ilościową analizę wrażliwości głównych założeń w dniu sprawozdawczym.

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń		
Podwyższenie stóp procentowych o 0,25%	-1 537	-1 628
Obniżenie stóp procentowych o 0,25%	1 621	1 719
Podwyższenie przyszłych świadczeń emerytalnych o 0,25%	1 326	1 391
Obniżenie przyszłych świadczeń emerytalnych o 0,25%	-1 271	-1 332
Podwyższenie długości życia emerytów o 1 rok	3 019	3 082

Powyzsze analizy wrażliwości zostały szczegółowo i indywidualnie ocenione; wartości te nie są wynikiem procesu szacowania. Prawdopodobieństwo wystąpienia wahań nie stanowi istotnego założenia aktuarialnego, ponieważ fundusze emerytalne zostały zamknięte dla nowych osób przystępujących z dniem 31 maja 1986 r. a prawdopodobieństwo wahań jest bliskie zeru wraz z postępującym wiekiem.

Segment Wschodni:

Premia emerytalna i zobowiązania rentowe

W programach wynagrodzeń w Segmencie Wschodnim, pracownicy Grupy Kapitałowej są uprawnieni do płatności emerytalnych przysługujących pracownikom po określonej liczbie lat stażu pracy oraz świadczeń emerytalnych wypłacanych po przejściu na emeryturę. Kwota świadczeń emerytalnych i rentowych zależy od długości stażu pracy i średniego wynagrodzenia pracownika.

Każdy pracownik po osiągnięciu wieku emerytalnego (60 w przypadku kobiet i 65 w przypadku mężczyzn, na podstawie przepisów przejściowych - podpisanych przez Prezydenta RP w dniu 19 grudnia 2016 r.), który ma udokumentowaną liczbę przepracowanych lat jest uprawniony do otrzymania świadczeń emerytalnych. Pracownicy z trwałą niezdolnością do pracy, z uprawnieniem do świadczeń rentowych na podstawie systemu zabezpieczenia społecznego, są uprawnieni do otrzymywania odpraw rentowych. Kwota płatności emerytalnych i odpraw rentowych jest obliczana na podstawie miesięcznego wynagrodzenia pracownika. Kwota premii lub odpraw wzrasta proporcjonalnie po 10 latach stażu w Grupie Kapitałowej w tempie 10% wynagrodzenia podstawowego za każdy rok stażu powyżej 10 lat a po 20 latach stażu pracy w Grupie w tempie 20% wynagrodzenia podstawowego za każdy rok stażu powyżej 20 lat. Zgodnie z art. 921 §1 Kodeksu Pracy, premie emerytalne i odprawy rentowe nie mogą być niższe niż jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika.

Zobowiązania z tytułu płatności odpraw emerytalnych i rentowych zostały ustalone przez kwalifikowanego aktuarusza na podstawie aktuarialnej metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Założenia przyjęte do obliczenia premii emerytalnej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r.:

- Dane na temat rotacji pracowników pochodzą ze statystyk podmiotów Segmentu Wschodniego oraz ze

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

statystyk dostępnych dla aktuarusza HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Celem odzwierciedlenia charakteru zmian kadrowych przyjęto, że poziom rotacji pracowników spada w miarę zwiększania się wieku pracowników.

- Przyszła stopa śmiertelności opiera się na prawdopodobieństwie śmierci w zależności od wieku i na podstawie publikowanych danych statystycznych i informacji z Tablic trwania życia dla Polski opracowanych przez Główny Urząd Statystyczny (GUS), które są tablicami trwania życia powszechnie przyjętymi w Polsce. Założono, że stopa śmiertelności populacji pracowników Grupy Kapitałowej jest podobna do tej w tablicach, skorygowana o mnożnik śmiertelności. Ponadto przyjęto, że stopa śmiertelności jest stała przez cały rok.
- Prawdopodobieństwo niepełnosprawności obliczono na podstawie danych historycznych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i szacunków opracowanych przez aktuarusza HALLEY.PL AKTUARIUSZE Sp. z o.o. Zgodnie z powszechnie dostępnymi danymi i analizami wewnętrznymi stopa ta została ustalona na stałym poziomie, niezależnie od wieku, stażu pracy czy płci. Model ten nie wykazuje istotnej wrażliwości na niewielkie zmiany tego parametru.
- Wiek emerytalny dla kobiet wynosi 60 lat a dla mężczyzn 65 lat (ustawa podpisana przez Prezydenta 19 grudnia 2016 r. z uwzględnieniem przepisów przejściowych).
- Świadczenia zostały obliczone na początku każdego roku kalendarzowego przy założeniu, że wszystkie z nich są regularnie rozłożone w ciągu roku.
- Przyjęto, że wzrost wynagrodzeń wynosi 3,5% rocznie dla roku 2019 i 3% rocznie dla każdego kolejnego roku.
- Założono, że stopa dyskontowa dla przyszłych świadczeń wynosi 2,98%.

24 Rezerwy

tys. EUR	1 stycznia 2018	Przeklasyfikowanie	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	31 grudnia 2018
Długoterminowe							
Odprawy	504	0	1 269	-297	-586	0	890
Pozostałe rezerwy	949	0	79	-19	0	-13	996
Razem długoterminowe	1 453	0	1 348	-316	-586	-13	1 886
Bieżące							
Postępowania sądowe (zob. Nota 31)	3 150	0	1 550	0	0	0	4 700
Kara UOKiK i związane z tym koszty (1)	9 261	0	0	-403	0	-264	8 594
Koszty restrukturyzacji (2)	3 144	0	0	-157	-1 849	0	1 138
Razem krótkoterminowe	15 555	0	1 550	-560	-1 849	-264	14 432
RAZEM	17 008	0	2 898	-876	-2 435	-277	16 318

tys. EUR	1 stycznia 2017	Przeklasyfikowanie	Zwiększenia	Wykorzysta- -nie	Rozwiąza- -nie	Różnice kursowe	31 grudnia 2018
Długoterminowe							
Koszty restrukturyzacji	1 926	-1 737	50	-147	-92	0	0
Odprawy	775	0	1 194	-21	-1 444	0	504
Pozostałe rezerwy	993	0	5	-69	14	6	949
Razem długoterminowe	3 694	-1 737	1 249	-237	-1 522	6	1 453
Bieżące							
Postępowania sądowe (zob. Nota 31)	7 650	0	0	-3 900	-600	0	3 150
Kara UOKiK i związane z tym koszty (1)	0	0	9 261	0	0	0	9 261
Koszty restrukturyzacji	5 132	1 737	225	-2 926	-1 024	0	3 144
Razem krótkoterminowe	12 782	1 737	9 486	-6 826	-1 624	0	15 555
RAZEM	16 476	0	10 735	-7 063	-3 146	6	17 008

(1) Szczegółowe informacje dotyczące rezerwy na karę UOKiK i związanych z tym kosztów przedstawiono w Nocie 31.

(2) Rezerwa na koszty restrukturyzacji – rezerwa dotyczy wypłat z tytułu zwolnień w związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej i została związana na podstawie umowy z niemiecką centralną radą zakładową. Rozliczenie będzie dokonywane w oparciu o wypowiedzenia poszczególnych umów o pracę.

Rezerwa na odprawy – pakiety z tytułu zwolnień dla pracowników decydujących się na przejście na wcześniejszą emeryturę. Rozliczenie będzie wypłacane w oparciu o wypowiedzenia poszczególnych umów o pracę.

25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 277	112 591
Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych (Nota 19)	37 967	38 052
Zobowiązania związane z postępowaniem upadłościowym PCF GmbH	7 748	7 748
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 118	898
Zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych	5 551	11 282
Pozostałe zobowiązania	17 933	17 825
RAZEM	170 594	188 396

Pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2018 r. obejmują głównie następujące pozycje:

- zobowiązanie podatkowe związane z przejściem w wysokości 10 600 tys. EUR (10 754 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) – zobowiązanie wynosi 45 595 tys. PLN i ulega przewalutowaniu na każdy dzień sprawozdawczy;
- rezerwy na koszty uprawnień do emisji w kwocie 1 941 tys. EUR (718 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.);
- przychody przyszłych okresów dotyczące głównie praw do emisji w kwocie 1 736 tys. euro (246 tys. euro na dzień 31 grudnia 2017 r.)
- pozostałe zobowiązania podatkowe w wysokości 445 tys. EUR (2 718 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r.) oraz
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości 3 208 tys. EUR (2 100 tys. EUR na dzień

31 grudnia 2017 r.) obejmujące:

- ✓ koszty audytu 381 tys. EUR (2017: 421 tys. EUR);
- ✓ koszty związane z ochroną środowiska 374 tys. EUR (2017: 349 tys. EUR);
- ✓ koszty doradztwa prawnego 290 tys. EUR (2017: 410 tys. EUR);
- ✓ koszty gwarancji 179 tys. EUR (2017: 448 tys. EUR);
- ✓ pozostałe 1 984 tys. EUR (2017: 472 tys. EUR).

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

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 277	112 591
Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych	37 967	38 052
Zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych	5 551	11 282
Pozostałe zobowiązania	770	2 002
RAZEM	144 565	163 927

26 Instrumenty finansowe

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Pfeiderer

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

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej ma na celu identyfikowanie i analizę ryzyk, przed jakimi stoi Grupa Kapitałowa, ustalanie odpowiednich limitów ryzyka i kontroli oraz monitorowanie ryzyk i przestrzegania limitów. Polityka i systemy zarządzania ryzykiem są regularnie poddawane przeglądowi celem uwzględnienia zmian warunków rynkowych i działalności Grupy Kapitałowej.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko walutowe oraz
 - ryzyko stóp procentowych
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczanie strat, jakie Grupa Kapitałowa mogłaby ponieść wskutek niewypłacalności swoich klientów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez umowy ubezpieczenia należności i faktoringu oraz ABCP (dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych na aktywach).

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że zmiany cen rynkowych, w tym kursów walutowych i stóp procentowych, wpłyną na przychody Grupy Kapitałowej lub wartość posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niekorzystnych skutków zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne i wyniki finansowe.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest prowadzone z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, które są stosowane wyłącznie celem ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej i ryzyka zmian przepływów pieniężnych.

Transakcje pochodne (walutowe kontrakty forward) są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi kontrahentami, uprawnionymi do uczestnictwa w transakcjach poprzez zastosowanie odpowiednich procedur i podpisanie właściwej dokumentacji.

Zarządzanie ryzykiem walutowym ma na celu minimalizację strat wynikających z niekorzystnych zmian kursów wymiany walut. Grupa Kapitałowa monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów środków pieniężnych. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa korzysta przede wszystkim z hedgingu naturalnego, a w razie potrzeby zawiera kontrakty terminowe typu forward. Horyzont czasowy przyjmowany dla celów monitorowania pozycji i transakcji zabezpieczających analizuje się odrębnie dla każdego przypadku.

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.

W ramach swojej normalnej działalności Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko stóp procentowych i ryzyko walutowe. Finansowe instrumenty pochodne stosowane są w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym z wahaniami kursów wymiany walut.

a. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko związane z możliwością poniesienia przez Grupę Kapitałową straty finansowej, w przypadku gdy klient lub kontrahent instrumentu finansowego nie spełni swoich zobowiązań umownych, wynikające głównie z należności Grupy od klientów.

Transakcje, które narażają Grupę Kapitałową na ryzyko kredytowe obejmuje należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Zgodnie z polityką Zarządu ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Ryzyko kredytowe związane z lokatami bankowymi jest oceniane przez Grupę Kapitałową jako niskie, gdyż aktywa Grupy Kapitałowej są lokowane wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokim krótkoterminowym ratingu kredytowym.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczone ze względu na bardzo dużą bazę klientów i wysoki poziom dywersyfikacji ryzyka. Z tego względu koncentracja ryzyka kredytowego jest nieistotna. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi restrykcyjną politykę zarządzania należnościami, w ramach której ryzyko niewypłacalności klienta ograniczane jest poprzez korzystanie z ubezpieczenia kredytu kupieckiego i faktoringu (Segment Wschodni) oraz programu ABCP (Segment Zachodni). W 2018 r. około 95% należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej było objęte ubezpieczeniem. W przypadku niewypłacalności klientów objętych ubezpieczeniem ubezpieczyciel wypłaca odszkodowanie. Każdemu klientowi przyznawany jest kredyt kupiecki (zazwyczaj do wysokości ubezpieczenia).

Grupa Kapitałowa nie poniosła żadnych istotnych strat w związku z niewypełnianiem zobowiązań przez klientów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane od należności nieubezpieczonych i od kwot odpowiadających udziałowi własnemu Grupy Kapitałowej dla należności, które są ubezpieczone, na podstawie szczegółowej analizy trwałej utraty wartości należności.

Wartość księgowa każdego z aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Łączna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawia się następująco:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Inwestycje długoterminowe	490	511
Udzielone pożyczki i należności	22 212	22 516
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 495	83 845
RAZEM	56 197	106 872

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

tys. EUR	31 grudnia 2018	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Nieprzeterminowane	79 777	48
Przeterminowane o:		
0-180 dni	16 272	245
180-360 dni	690	721
Powyżej 360 dni	2 599	1 843
Faktoring	-77 136	nie dot.
Razem należności z tytułu dostaw i usług przed potrąceniem rabatów z tytułu sprzedaży	22 202	2 856

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

tys. EUR	31 grudnia 2017	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Nieprzeterminowane	85 441	0
Przeterminowane o:		
0-180 dni	10 144	1 965
180-360 dni	199	352
Powyżej 360 dni	654	696
Faktoring	-74 808	nie dot.
Razem należności z tytułu dostaw i usług przed potrąceniem rabatów z tytułu sprzedaży	21 630	3 012

Poniżej przedstawiono ruchy dotyczące odpisu aktualizującego należności za rok 2018 i 2017:

tys. EUR	2018	2017
Stan na początek okresu	3 013	1 940
Zwiększenie odpisu (zob. Nota 8)	750	2 640
Wykorzystanie odpisu	-73	-420
Rozwiązanie (zob. Nota 7)	-788	-1 440
Różnice kursowe z przeliczenia	-46	293
RAZEM	2 856	3 013

b. Ryzyko stóp procentowych

Grupa Kapitałowa posiada fundusze na rachunkach bankowych, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i kredytu TLB. Grupa Kapitałowa ponosi również koszty odsetek na podstawie umów faktoringowych. Ryzyko stóp procentowych wiąże się z płatnościami odsetek w przypadku zmiennych stóp procentowych. Grupa Kapitałowa nie stosuje obecnie żadnych zabezpieczeń przed ryzykiem stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa regularnie monitoruje poziom kosztów odsetkowych.

Poniższa tabela pokazuje aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej generujące przychody i koszty z tytułu odsetek w oparciu o zmienne stopy procentowe:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa finansowe	18 304	34 059
Zobowiązania finansowe	432 085	338 684
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	450 390	372 743

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych dot. instrumentów finansowych o zmiennej stopie

Poniższe zmiany stóp procentowych obliczono na podstawie obserwacji wahań stóp procentowych w 2018 i 2017 r.

Zmiana stóp procentowych o 100 punktów bazowych (1%) powoduje zmianę zysku netto o kwoty przedstawione poniżej. Analiza opiera się na założeniu, że pozostałe zmienne, szczególnie kursy wymiany, pozostają bez zmian. Poniższa analiza dotyczy przepływów pieniężnych:

	1 stycznia 2018 r. - 31 grudnia 2018 r.		1 stycznia 2017 r. - 31 grudnia 2017 r.	
	Zwiększenie 1%	Zmniejszenie 1%	Zwiększenie 1%	Zmniejszenie 1%
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie i wpływ na zysk / (stratę) przed opodatkowaniem	-544	544	-836	836
Wpływ na kapitał własny z wyłączeniem wpływu na rachunek zysków i strat	-	-	-	-

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie

Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych aktywów ani zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez zysk lub stratę ani instrumentów pochodnych dot. stopy procentowej jako instrumentów zabezpieczających.

W związku z powyższym zmiana stóp procentowych na dzień sprawozdawczy nie wpływałaby na rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z innych całkowitych dochodów poprzez zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

c. Ryzyko walutowe – ryzyka związane z transakcją

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe głównie w zakresie, w jakim występuje niedopasowanie pomiędzy walutami, w których są denominowane transakcje handlowe, zakupy materiałów i towarów i pożyczki a walutami funkcjonalnymi spółek Grupy Kapitałowej. Walutą funkcjonalną spółek Grupy Kapitałowej jest głównie euro (EUR) i złoty polski (PLN). Do głównych walut, w jakich realizowane są transakcje, należą: euro, dolar amerykański i funt brytyjski (GBP). Jednak zyski lub straty z tytułu różnic kursowych wynikające z wahań kursów wymiany w większości kompensują się nawzajem (naturalny hedging).

Grupa Kapitałowa ponosi również nakłady inwestycyjne w walutach obcych. Grupa Kapitałowa monitoruje swoje pozycje w walutach obcych na bieżąco i zabezpiecza swoje ryzyko walutowe otwartych pozycji transakcjami forward. Grupa Kapitałowa stosuje kontrakty forward do zabezpieczenia ponoszonego ryzyka walutowego dotyczącego transakcji handlowych (przy eksporcie towarów). Kontrakty forward stosowane do zabezpieczania transakcji handlowych Grupy Kapitałowej w Segmencie Wschodnim obejmują sprzedaż EUR po wcześniej ustalonym kursie. Pomagają one zabezpieczyć marżę od sprzedaży na eksport i ograniczać ryzyko niekorzystnych zmian marż w związku z umacnianiem złotego.

Kontrakty forward i swap są wyceniane na koniec każdego miesiąca.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



Poniżej przedstawiono ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe obliczaną według kursów wymiany obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego:

tys. EUR	31 grudnia 2018			
	EUR	USD	PLN	GBP
Środki pieniężne	17 210	28	29	0
Należności z tytułu dostaw i usług	5 027	0	13	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania inwestycyjne i zobowiązania faktoringowe	-19 156	0	0	-67
Pozostałe zobowiązania	-10 600	0	0	0
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej brutto	-7 519	28	42	-67
Transakcje w instrumenty pochodne:				
<i>transakcje terminowe</i>	-21 000	0	0	0
RAZEM	-28 519	28	42	-67

tys. EUR	31 grudnia 2017 (przekształcone)			
	EUR	USD	PLN	GBP
Środki pieniężne	11 621	62	1 386	0
Należności z tytułu dostaw i usług	19 363	18	13	970
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania inwestycyjne i zobowiązania faktoringowe	-18 554	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	-10 754	0	0	0
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej brutto	1 676	80	1 399	970
Transakcje w instrumenty pochodne:				
<i>transakcje terminowe</i>	-17 700	0	0	0
RAZEM	-16 024	80	1 399	970

Analiza wrażliwości dot. zmian kursów wymiany

5-procentowa zmiana wartości waluty obcej w stosunku do złotego powoduje zmianę zysku przed opodatkowaniem i kapitału własnego zgodnie z poniższym. Analiza opiera się na założeniu, że pozostałe zmienne, szczególnie stopy procentowe, pozostają bez zmian.

tys. EUR	31 grudnia 2018	
	5%	-5%
EUR	-98	98
USD	1	-1
PLN	2	-2
GBP	-3	3
WPŁYW NA ZYSK / (STRATĘ) PRZED OPODATKOWANIEM	-98	98
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY	-1 050	1 050

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWAInformacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony
31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



tys. EUR	31 grudnia 2017 (przekształcone)	
	5%	-5%
EUR	84	-84
USD	4	-4
PLN	70	-70
GBP	49	-49
WPŁYW NA ZYSK / (STRATĘ) PRZED OPODATKOWANIEM	206	-206
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY	-885	885

Analiza wrażliwości opiera się na następujących kursach wymiany EUR wobec innych walut.

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
EUR	1,0000	1,0000
RUB	79,7153	69,3920
PLN	4,3014	4,1770
USD	1,1450	1,1993
GBP	0,8945	0,8872

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony
31 grudnia 2018 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)



d. Ryzyko płynności

Poniżej przedstawiono pozostałe terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień sprawozdawczy:

31 grudnia 2018							
tys. EUR	Wartość księgową	Umowne przepływy środków pieniężnych	poniżej 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lat	2 - 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty w rachunku bieżącym	4 232	4 232	0	0	0	4 232	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek i innych instrumentów dłużnych	427 853	574 730	11 434	11 372	22 621	67 924	461 378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	144 565	144 565	144 546	2	3	8	6
RAZEM	576 650	723 527	155 980	11 374	22 623	72 164	461 385

31 grudnia 2017							
tys. EUR	Wartość księgową	Umowne przepływy środków pieniężnych	poniżej 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lat	2 - 5 lat	Ponad 5 lat
Zobowiązania z tytułu pożyczek i innych instrumentów dłużnych	338 684	445 822	7 039	7 156	14 350	42 777	374 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	163 927	163 927	163 921	5	0	1	0
RAZEM	502 610	609 749	170 960	7 161	14 350	42 778	374 500

Na dzień 31 grudnia 2018 r. pozostające do spłaty zadłużenie Grupy Kapitałowej na podstawie kredytów bankowych i wyemitowanych instrumentów dłużnych wynosiło 432 085 tys. EUR natomiast niewykorzystane linie kredytowe wynosiły 85 108 tys. EUR. Grupa Kapitałowa posiadała ponadto środki pieniężne w kwocie 33 495 tys. EUR.

Płynność i ryzyko istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych

Podmioty dominujące i zależne są chronione przed ryzykiem istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych dzięki dostępnym kredytom. Istotne zakłócenia przepływów pieniężnych są także mało prawdopodobne ze względu na dywersyfikację klientów. Wszystkie wydatki nadzwyczajne są zawsze planowane z dużym wyprzedzeniem i rozliczane w procesie zarządzania płynnością.

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje swoją płynność, zarówno krótkoterminową, jak i długoterminową.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

e. Wartości godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

f. Wycena aktywów i zobowiązań finansowych w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa posiadała 21 otwartych kontraktów forward o wartości nominalnej wynoszącej 21 000 tys. EUR. Wartość godziwa otwartych kontraktów terminowych wyniosła 86 tys. EUR (należności) oraz 16 tys. EUR (zobowiązania) w oparciu o czynniki wejściowe poziomu 2.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa posiadała 17 otwartych kontraktów forward o wartości nominalnej wynoszącej 4 237 tys. EUR. Wartość godziwa otwartych kontraktów terminowych wyniosła 380 tys. EUR (należności) w oparciu o czynniki wejściowe poziomu 2.

Do szacowania wartości godziwej terminowych kontraktów walutowych stosuje się techniki porównywania danych rynkowych. Wartość godziwa oparta jest na notowaniach maklerskich. Podobne kontrakty stanowią przedmiot obrotu na aktywnym rynku, zaś ich notowania odzwierciedlają wartość rzeczywistych transakcji zawieranych na podobnych instrumentach.

g. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa definiuje kapitał własny jako wartość księgową kapitału własnego razem przeliczoną na EUR według kursów historycznych.

Głównym wskaźnikiem stosowanym przez Grupę Kapitałową do monitorowania kapitału własnego jest wskaźnik kapitału własnego do aktywów razem. Na koniec 2018 roku wskaźnik ten spadł z 25,40% do 15,42% w związku z programem odkupu akcji własnych.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość kapitału własnego i wskaźnika kapitału własnego do aktywów razem.

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał własny	133 270	234 474
Aktywa razem	902 167	944 483
Wskaźnik = Kapitał własny/Aktywa razem	14,77%	24,83%

Zarządzanie kapitałem zaangażowanym odbywa się w sposób, który umożliwi Grupie Kapitałowej kontynuację działalności, zapewniając jednocześnie akceptowalny zwrot dla akcjonariuszy i korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć koszt kapitału przez utrzymywanie odpowiedniej struktury kapitałowej.

Właściwe zarządzanie finansami to czynnik wspierający zarządzanie innymi obszarami, w tym zarządzanie operacyjne, projekty strategiczne i inwestycyjne. Cel ten osiągany jest przede wszystkim poprzez regularne opracowywanie prognoz finansowych, w tym prognoz zadłużenia w perspektywie pięciu lat, a następnie pozyskiwanie odpowiednich źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, instrumentów rynku kapitałowego, faktoringu i programu ABCP. Zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy Pfleiderer ma na celu optymalizację kosztów finansowych poprzez ograniczanie posiadanej gotówki i wykorzystywanie nadwyżek gotówki na spłatę kredytów bankowych, które mogą zostać ponownie wykorzystane w dowolnym terminie. Kolejnym celem zarządzania środkami pieniężnymi jest ograniczenie ryzyka walutowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona ze względu na wysoki poziom eksportu i importu. Grupy Pfleiderer finansuje

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

działalność, wykorzystując środki własne oraz kredyt odnawialny oraz tzw. TLB (kredyt terminowy B) – szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 22.

27 Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa posiada w leasingu szereg aktywów produkcyjnych na podstawie umów leasingu operacyjnego oraz nieruchomości. Umowy leasingu obowiązują zazwyczaj przez okres 3-7 lat i wygasają w latach 2019-2050 (dzierżawa gruntów upływa za 33 lata).

Grupa Kapitałowa użytkuje również pojazdy i sprzęt informatyczny na podstawie umów leasingu operacyjnego. Umowy leasingu obowiązują zazwyczaj przez okres 3-5 lat i wygasają w latach 2019-2022.

Miesięczne opłaty leasingowe są odnoszone do zysku lub straty za dany okres sprawozdawczy metodą liniową.

Koszty ponoszone przez Grupę Kapitałową na podstawie umów leasingu operacyjnego w 2018 r. wyniosły 12 466 tys. EUR (w 2017: 11 581 tys. EUR).

Opłaty leasingowe obowiązujące w dniu sprawozdawczym przedstawiono w poniższej tabeli:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Ponad 5 lat	21 126	22 962
Od 1 do 5 lat	15 403	15 401
Do 1 roku	8 906	8 399
RAZEM	45 435	46 762

28 Wyjaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
<i>Zmiana stanu:</i>		
Należności handlowych przed faktoringiem	-3 373	-3 652
Należności faktoringowych	6 412	1 820
Rozliczeń międzyokresowych czynnych	-1 010	-126
Należności z tyt. VAT	-470	-4 423
Pozostałych należności	-104	-1 207
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych	1 455	-7 588

tys. EUR	1 stycznia – 31 grudnia 2018	1 stycznia – 31 grudnia 2017
<i>Zmiana stanu:</i>		
Zobowiązań handlowych	-10 864	30 831
Zobowiązań faktoringowych	-85	4 304
Zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	843	-2 524
Zmniejszenie zobowiązania z tyt. EEG	0	-4 363
Pozostałych zobowiązań	-388	384
Zobowiązań z tyt. dostaw i usług i pozostałych	-10 495	28 632

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

Odsetki zapłacone ujęte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 18 130 tys. EUR (28 327 tys. EUR w roku 2017) dotyczyły w roku 2018 jedynie odsetek zapłaconych od kredytu długoterminowego (TLB). W roku 2017 kwota obejmowała odsetki od kredytu długoterminowego (3 034 tys. EUR) oraz obligacji oprocentowanych (24 710 tys. EUR).

29 Korekta błędu

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała korekty istotnego błędu zawartego w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 dotyczącego zobowiązania z tytułu podatku od przeniesienia własności nieruchomości.

W roku 2016 Jednostka Dominująca rozpoznała zobowiązanie z tytułu podatku od przeniesienia własności nieruchomości w kwocie 22 245 tys. zł (odpowiednio ok 5 400 tys. EUR). Zobowiązanie to wynikało z pośredniego nabycia określonych nieruchomości na terenie Niemiec w związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej i nabyciem przez Spółkę 100% udziałów w Pfeleiderer GmbH.

W wyniku informacji otrzymanych od niemieckich organów podatkowych oraz zewnętrznej analizy zleconej przez Spółkę, Zarząd Spółki powziął wiadomość, że zobowiązanie z tytułu przeniesienia własności nieruchomości należało ustalić na poziomie 45 595 tys. zł. W związku z tym Zarząd zdecydował o zwiększeniu kwoty zobowiązania w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wprowadzeniu korekty istotnego błędu poprzez zmianę danych porównawczych.

Wpływ korekty błędu na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawiono poniżej:

tys. EUR	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe		
Według opublikowanego sprawozdania finansowego	182 968	144 111
Korekta błędu	5 428	5 428
Po przekształceniu	188 396	149 539
Zyski z lat ubiegłych		
Według opublikowanego sprawozdania finansowego	9 884	40 324
Korekta błędu	-5 428	-5 428
Po przekształceniu	4 456	34 896

30 Zabezpieczenia

Zabezpieczenia

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Grupa Kapitałowa sfinalizowała i podpisała umowy refinansowania dotyczące zabezpieczonych kredytów niepodporządkowanych na kwotę 450,0 mln EUR, obejmujące:

7-letni kredyt terminowy typu covenant-lite transzy B w kwocie 350,0 mln EUR, oraz

5-letnią odnawialną linię kredytową w wysokości 100,0 mln EUR, podzieloną na transze w kwocie 50,0 mln EUR i 211,48 mln PLN.

Wpływy z powyższych kredytów zostały wykorzystane na wykup wszystkich niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych o wartości 321 684 000 EUR wyemitowanych przez PCF GmbH (dawniej Pfeleiderer GmbH) („Obligacje”), na zrefinansowanie obecnej niepodporządkowanej zabezpieczonej odnawialnej linii kredytowej oraz sfinansowanie związanych z tym opłat transakcyjnych, premii oraz kosztów z tytułu wykupu oraz na ogólne cele korporacyjne i kapitał obrotowy.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

W dniu 31 lipca 2018 r. umowa kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. została zmieniona i odnowiona. Łączna kwota niepodporządkowanego zabezpieczonego kredytu terminowego transzy B wzrosła o 95 mln EUR z 350 mln EUR do 445 mln EUR, zaś kwota Kredytów Odnawialnych pozostała niezmieniona.

Zabezpieczenia na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r. (zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r.) (jednostki polskie)

W celu zabezpieczenia nowych zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r., a następnie zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r., Pfleiderer Group S.A. w dniu 1 sierpnia 2017 r. ustanowiła zastaw finansowy i – z zastrzeżeniem dokonania wpisu do rejestru – zastaw rejestrowy na udziałach spółki Pfleiderer 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”).

Po początkowym wykorzystaniu kredytów na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r., a następnie zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r., istniejące zabezpieczenia udzielone przez polskie podmioty należące do Grupy Kapitałowej Pfleiderer w odniesieniu do wierzytelności Commerzbank Aktiengesellschaft, Filiale Luxemburg, działającego jako agent zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”), wynikających z zadłużenia powstałego na podstawie umowy kredytowej zawartej dnia 4 lipca 2014 r. (z późniejszymi zmianami) obejmującej finansowanie do limitu 60 mln EUR i 200 mln PLN oraz umowy z dnia 4 lipca 2014 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy m.in. Pfleiderer Group S.A. oraz niektórymi z jej spółek zależnych jako kredytobiorcami, Agentem Zabezpieczenia i niektórymi instytucjami finansowymi jako pierwotnymi kredytodawcami zobowiązań wynikających z niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych, wyemitowanych przez PCF GmbH, o terminie wymagalności przypadającym na 1 sierpnia 2017 r. w łącznej kwocie 321 684 tys. EUR, zostały zwolnione.

W celu zabezpieczenia nowych zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r., a następnie zmienionej i odnowionej w dniu 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., 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 Polskiego Agenta Zabezpieczenia.

(ii) Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., 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 Zabezpieczenia pełnomocnictw do rozporządzania środkami z ich rachunków bankowych.

(iii) Pfleiderer Group S.A., Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o., 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 Zabezpieczenia:

a) Hipoteka na nieruchomościach i prawach wieczystego użytkowania przysługujących Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. 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., 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 Zabezpieczenia.

Zabezpieczenia na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r. (zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r.) (jednostki niemieckie)

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

Po początkowym wykorzystaniu kredytów na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r., a następnie zmienionej i odnowionej w dniu 31 lipca 2018 r., istniejące zabezpieczenia udzielone przez niemieckie podmioty należące do Grupy Kapitałowej Pfeleiderer w odniesieniu do wierzytelności Commerzbank Aktiengesellschaft, Filiale Luxemburg, działającego jako agent zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”), wynikających z zadłużenia powstałego na podstawie umowy kredytowej zawartej dnia 4 lipca 2014 r. (z późniejszymi zmianami) obejmującej finansowanie do limitu 60 mln EUR i 200 mln PLN oraz umowy z dnia 4 lipca 2014 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy m.in. Pfeleiderer Group S.A. oraz niektórymi z jej spółek zależnych jako kredytobiorcami, Agentem Zabezpieczenia i niektórymi instytucjami finansowymi jako pierwotnymi kredytodawcami zobowiązań wynikających z niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych, wyemitowanych przez PCF GmbH, o terminie wymagalności przypadającym na 1 sierpnia 2017 r. w łącznej kwocie 321 684 tys. EUR, zostały zwolnione.

W celu zabezpieczenia nowych zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych zawartej pierwotnie w dniu 13 kwietnia 2017 r., a następnie zmienionej i odnowionej w dniu 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) Pfeleiderer Group S.A., PCF GmbH, Pfeleiderer Deutschland GmbH jako zastawcy ustanowili zastawy na udziałach spółek PCF GmbH, Pfeleiderer Deutschland GmbH, Pfeleiderer Neumarkt GmbH, Pfeleiderer Leutkirch GmbH, Pfeleiderer Gütersloh GmbH, Pfeleiderer Arnsberg GmbH i Pfeleiderer Baruth GmbH.

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

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

(iv) Uiszczone niemieckie opłaty gruntowe zostały objęte cesją na rzecz Nowego Agent Zabezpieczenia.

Gwarancje udzielone przez członków Grupy Kapitałowej

Na dzień 13 kwietnia 2017 r. część jednostek należących do Grupy Kapitałowej związana była udzielonymi gwarancjami spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych (zmienionej i odnowionej). Jednostkami tymi są: Pfeleiderer Group S.A., PCF GmbH, Pfeleiderer Deutschland GmbH, Pfeleiderer Neumarkt GmbH, Pfeleiderer Leutkirch GmbH, Pfeleiderer Gütersloh GmbH, Pfeleiderer Arnsberg GmbH, Pfeleiderer Baruth GmbH, Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o., Pfeleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o., Pfeleiderer Grajewo Sp. z o.o., Pfeleiderer Polska Sp. z o.o., Pfeleiderer Silekol Sp. z o.o. Kwoty pozostające do spłaty z tytułu niepodporządkowanego odnawialnego kredytu zabezpieczonego z dnia 4 lipca 2014 r. oraz obligacji niepodporządkowanych wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2014 r. zostały zrefinansowane środkami pozyskanymi na podstawie umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 13 kwietnia 2017 r. (zmienionej i odnowionej).

31 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała żadnych stwierdzonych istotnych zobowiązań warunkowych oprócz potencjalnego zobowiązania (z wyjątkiem kwot już wykazanych w bilansie) wynikającego z postępowania antymonopolowego oraz niemieckiego prawa upadłościowego (Alno), o których mowa poniżej.

Europa Wschodnia:

Dnia 28 grudnia 2017 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (zwany dalej „Prezesem UOKiK”) wydał decyzję nr DOK-3/2017 (zwaną dalej „Decyzją”) uznającą za praktykę naruszającą konkurencję zawarcie
Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

przez Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., Kronospan Mielec Sp. z o.o., Swiss Kronos Sp. z o.o. (dawniej Kronopol Sp. z o.o.), Pfeleiderer Group S.A. (dawniej Pfeleiderer Grajewo S.A.) i Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (dawniej Pfeleiderer Prospan S.A.) umowy ograniczającej konkurencję na rynku krajowym sprzedaży płyt wiórowych i rynku krajowym sprzedaży płyt pilśniowych, polegającą na:

1. ustalaniu cen płyt wiórowych i płyt pilśniowych, co narusza zakaz, o którym mowa w art. 6 sec. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i art. 101 sec. 1 a) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej; oraz
2. wymianie informacji handlowych dotyczących warunków sprzedaży płyt wiórowych i płyt pilśniowych, co narusza zakaz, o którym mowa w art. 6 sec. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i art. 101 sec. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Zgodnie z Decyzją, umowa obowiązywała od początku 2008 r. do 7 września 2011 r.

Prezes UOKiK nałożył na Pfeleiderer Group S.A. karę w wysokości 15 958 tys. PLN, a na Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. karę w wysokości 19 805 tys. PLN.

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

Spółka oraz Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. utworzyły rezerwy celem zabezpieczenia środków na spodziewane koszty prawne dotyczące odwołania się od Decyzji oraz zapłatę ewentualnej kary w przypadku nakazu zapłaty kar określonych w Decyzji przez Spółkę i Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. rezerwy te wynosiły 36 964 tys. PLN. Ponadto Decyzja stwarza ryzyko roszczeń odszkodowawczych wobec spółek Pfeleiderer Group S.A. i Pfeleiderer Wieruszów Sp. z o.o. Ryzyko to nie może być określone ilościowo na podstawie dostępnych obecnie dowodów i informacji.

Europa Zachodnia:

Wcześniejse dochodzenie niemieckiego Federalnego Urzędu Antymonopolowego wszczęte w 2009 r. zakończyło się w 2011 r., stwierdzeniem, iż PCF GmbH (a następnie Pfeleiderer AG) i niektórzy konkurenci w okresie od 2004 r. do 2007 r. naruszyli niemieckie prawo antymonopolowe poprzez koordynację podwyżek cen i cen minimalnych na rynku niemieckim. W konsekwencji, we wrześniu 2011 r., niemiecki Federalny Urząd Antymonopolowy nałożył na tę grupę uczestników rynku oraz pewnych osób fizycznych kary w łącznej wysokości 42 mln EUR w związku z naruszeniem niemieckiego i europejskiego prawa antymonopolowego poprzez zawarcie umów niezgodnych z zasadami konkurencji. Część kary przypadająca na PCF GmbH została uregulowana w rocznych ratach i w całości zapłacona do końca roku 2016.

Zgodnie z opisem poniżej, w związku z naruszeniami prawa antymonopolowego, dwóch klientów pozwało Grupę Kapitałową Pfeleiderer o odszkodowanie. Firmy te domagają się rekompensaty w związku z tymi naruszeniami. Efekty prowadzonych negocjacji lub postępowań pozasądowych są obecnie trudne do przewidzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, szacunkowe rezerwy dotyczące postępowań sądowych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynoszą 4 150 tys. EUR i obejmują koszty postępowania sądowego z udziałem spółki Classen oraz koszty prawne i ugód pozasądowych dotyczących roszczeń spółki Oeseder. W zależności od wyniku negocjacji i/lub postępowania, Grupa Kapitałowa może być zobowiązana do dokonania znacznych płatności.

Istnieje ryzyko dodatkowych roszczeń odszkodowawczych ze stron trzecich, w tym klientów, wobec Grupy Kapitałowej. Wielkość ewentualnych roszczeń tego rodzaju nie może być obecnie precyzyjnie oszacowana, ale należy przyjąć, iż kwoty mogą być znaczące. Zmaterializowanie się któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne.

W grudniu 2012 r. Classen złożył pozew o odszkodowanie do sądu okręgowego w Düsseldorfie (*Landgericht Düsseldorf*) wobec Pfeleiderer Baruth GmbH (w owym czasie prowadzącej działalność pod firmą Pfeleiderer Faserplattenwerk Baruth GmbH) obecnie w wysokości około 55,4 mln EUR (plus odsetki). Postępowanie jest

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

nadal w toku, a wyniki, czyli ewentualne dodatkowe koszty, które mogą wyniknąć w związku z tym postępowaniem sądowym lub kwota przyznanych odszkodowań, nie są obecnie możliwe do oszacowania. Sąd wydał orzeczenie wstępne w dniu 11 grudnia 2018 r.: We wstępnym stanowisku sąd uznał zasadność złożenia pozwu i pozostawiając kwestię wysokości odszkodowania do dalszego postępowania. Pfeleiderer Baruth GmbH zakwestionuje wydane orzeczenie wstępne. W dniu 14 lutego 2019 roku odbyło się kolejna rozprawa, podczas której omówiono orzeczenie z dnia 11 grudnia 2018. Sąd musi też rozstrzygnąć czy orzeczenie dotyczące zasadności roszczenia jest możliwe bez oceny ewentualnej szkody. Następną decyzją sądu zostanie ogłoszona 18 kwietnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na koszty prawne związane ze sprawą spółki Classen, która została uwzględniona w łącznej kwocie 4 150 tys. EUR.

W grudniu 2012 r. spółka Oeseder Möbel-Industrie Mathias Weimann GmbH & Co. KG („Oeseder”), jeden z klientów Grupy Kapitałowej Pfeleiderer, złożyła pozew o odszkodowanie do sądu okręgowego w Hanowerze (*Landgericht Hannover*) przeciwko spółce Sonae Arauco Deutschland AG (w owym czasie prowadzącej działalność pod firmą Glunz AG) w wysokości około 26 mln EUR (plus odsetki). Powód twierdził, że poniósł szkody wyrządzone przez Kartel Płyt Wiórowych. Po wystosowaniu przez spółkę Sonae Arauco Deutschland AG przypozwania trzeciej strony (*Streitverkündung*), PCF GmbH przyłączyła się do postępowania sądowego w charakterze interwenienta ubocznego (*Nebenintervenient*). W dniu 31 maja 2016 r. sąd wydał wyrok, uznając zasadność złożenia pozwu i pozostawiając kwestię wysokości odszkodowania do dalszego procedowania. Sonae Arauco Deutschland AG złożyła odwołanie od tej decyzji w wyższym sądzie okręgowym w Celle. Posiedzenie sądu odbyło się w marcu 2019 r. Na dzień dzisiejszy trudno przewidzieć wynik postępowania, kolejna rozprawa odbędzie się w sierpniu 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd w oparciu o swoją najlepszą wiedzę utworzył rezerwę na oczekiwany wynik postępowania, uwzględnioną w łącznej kwocie 4 150 tys. EUR. Obowiązek zapłaty znaczących kwot przez PCF GmbH może wynikać z roszczenia regresowego (*Gesamtschuldnerinnenausgleichsanspruch*) wynikającego z solidarnej odpowiedzialności dłużników (*Gesamtschuld*), jeśli Sonae Arauco Deutschland AG lub jakkolwiek inna osoba trzecia będzie zobowiązana do wypłaty odszkodowania wobec spółki Oeseder. Postępowanie jest nadal w toku, a jego rezultat, czyli ewentualne dodatkowe koszty, które mogą wyniknąć w związku z postępowaniem sądowym lub kwota przyznanych odszkodowań, mogą się znacząco zmienić.

Spółka Pfeleiderer Deutschland GmbH (Pfeleiderer) otrzymała pismo z dnia 24 lipca 2018 r. od syndyka masy upadłościowej spółki Alno Aktiengesellschaft (Alno), w którym syndyk zakwestionował wszystkie płatności dokonane przez Alno z tytułu dostaw produktów Pfeleiderera zrealizowanych w okresie od 30 czerwca 2014 r. do 6 lipca 2017 r. w łącznej kwocie 19 346 tys. EUR. Syndyk podniósł, że w odniesieniu do wszystkich płatności zrealizowanych w okresie trzech miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wszczęcie postępowania upadłościowego, podlegają one prawu do zwrotu płatności zrealizowanych w okresie trzech miesięcy przed złożeniem takiego wniosku (art. 130 niemieckiego prawa upadłościowego). Syndyk podniósł ponadto, że w odniesieniu do pozostałych płatności zrealizowanych w okresie czterech lat poprzedzających złożenie wniosku o wszczęcie postępowania upadłościowego, podlegają one prawu do zwrotu takich płatności z tytułu działania z zamiarem wyrządzenia szkody (art. 133 niemieckiego prawa upadłościowego). Syndyk masy upadłościowej, na którym spoczywa ciężar dowodu opiera oba roszczenia o zwrot płatności na założeniu, że Alno nie dysponowało płynnością finansową w całym okresie objętym roszczeniem o zwrot płatności, a Pfeleiderer był tego świadom. Syndyk powołał się przy tym na – nieznaną Pfeleidererowi – opinię biegłego dotyczącą braku płynności finansowej Alno w okresie objętym roszczeniem o zwrot płatności. W oparciu o ustalone dotychczas fakty nie jest możliwe rzetelne określenie czy pozew jest uzasadniony ani oszacowanie kwoty dochodzonego roszczenia o zwrot zrealizowanych płatności, co do którego prawdopodobieństwo konieczności dokonania zwrotu przez Pfeleiderera jest większe niż 50%. Spółka i jej radcy prawni dodatkowo przeanalizują przedstawione roszczenie, niemniej jednak na obecnym etapie dochodzone roszczenie o zwrot płatności należy uznać za zobowiązanie niepewne. W dniu 30 listopada 2018 r. Spółka wystąpiła pismo do syndyka masy upadłościowej odrzucające roszczenie. Na wypadek sporu sądowego Pfeleiderer wraz ze swoimi radcami prawnymi oszacował koszty reprezentacji prawnej i koszty sądowe oraz utworzył rezerwę w kwocie 550 tys. EUR.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania podatkowe wynikające z przeprowadzonej w Niemczech kontroli podatkowej za lata 2010-2015. Jak zostało opisane w Nocie 12 „Podatek dochodowy”, większa część tego zobowiązania została już zapłacona w III kw. 2018 r., w związku z czym kwota zobowiązania pozostającego do zapłaty wynosi 1,6 mln EUR.

32 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Zarządu wchodzi Thomas Schäbinger (Prezes i Dyrektor Generalny), Dirk Hardow (Dyrektor Operacyjny) i Dr Nico Reiner (Dyrektor Finansowy).

Wynagrodzenia, wypłacone i należne, członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wraz z premiami za okres sprawozdawczy kształtowały się następująco:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Thomas Schäbinger (od 1 czerwca 2017 r.)	1 113	487
Dirk Hardow	610	443
Dr Nico Reiner (od 1 kwietnia 2018 r.)	384	0
Ivo Schintz (od 1 sierpnia 2017 r. do 17 grudnia 2018 r.)	797	129
Richard Mayer (do 31 marca 2018 r.)	589	653
Wojciech Gątkiewicz (do 1 sierpnia 2017 r.)	263	197
Michael Wolff (do 1 czerwca 2017 r.)	0	845
Rafał Karcz (do 30 września 2017 r.)	0	161
RAZEM	3 756	2 915

Żaden członek Zarządu Spółki nie miał zadłużenia wobec Grupy Kapitałowej z tytułu pożyczki.

Dodatkowo, członkowie Zarządu Pflaiderer Group S.A otrzymali następujące krótkoterminowe świadczenia pracownicze za pełnienie obowiązków kierowniczych w spółce Pflaiderer Benelux B.V.:

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Ivo Schintz	334	38
RAZEM	334	38

Na koniec 2018 r. członkowie Zarządu posiadali następującą liczbę akcji Pflaiderer Group:

- Prezes Zarządu Thomas Schäbinger - 16 750 akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 r., członkowie Zarządu podpisali następujące umowy:

- Pan Thomas Schäbinger – umowa z PCF GmbH zawarta na okres 3 lat obowiązująca od 1 czerwca 2017 r. do 31 maja 2020 r.; w przypadku rozwiązania umowy przed tym terminem może on także otrzymać kwotę równą maksymalnie dwukrotności rocznego wynagrodzenia zasadniczego, ograniczoną pozostałym okresem umowy. Umowa przewiduje zakaz konkurencji dla p. Schäbingera przez okres 12 miesięcy od wygaśnięcia umowy w zamian za odszkodowanie płatne przez PCF GmbH, równe 50% średniego wynagrodzenia otrzymywanego przez p. Schäbingera w ciągu 12 miesięcy przed datą wygaśnięcia umowy. PCF GmbH może zrzec się zobowiązania dotyczącego zakazu konkurencji po wygaśnięciu umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- Pan Dirk Hardow – umowa z PCF GmbH zawarta na okres 3 lat obowiązująca od 1 listopada 2016 r. do 31 października 2019 r.; w przypadku rozwiązania umowy przed tym terminem przysługuje mu kwota równa maksymalnie dwukrotności rocznego wynagrodzenia zasadniczego, ograniczona pozostałym okresem umowy. Umowa przewiduje zakaz konkurencji dla p. Hardowa przez okres 12 miesięcy od

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

wygaśnięcia umowy w zamian za odszkodowanie płatne przez PCF GmbH, równe 50% średniego wynagrodzenia otrzymywanego przez p. Hardowa w ciągu 12 miesięcy przed datą wygaśnięcia umowy. PCF GmbH może zrzec się zobowiązania dotyczącego zakazu konkurencji po wygaśnięciu umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

- Dr Nico Reiner – umowa z PCF GmbH zawarta na okres 3 lat obowiązująca od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2021 r.; w przypadku rozwiązania umowy przed tym terminem może on także otrzymać kwotę równą maksymalnie dwukrotności rocznego wynagrodzenia zasadniczego, ograniczoną pozostałym okresem umowy. Umowa przewiduje zakaz konkurencji dla dra Reinerja przez okres 12 miesięcy od wygaśnięcia umowy w zamian za odszkodowanie płatne przez PCF GmbH, równe 50% średniego wynagrodzenia otrzymywanego przez dra Reinerja w ciągu 12 miesięcy przed datą wygaśnięcia umowy. PCF GmbH może zrzec się zobowiązania dotyczącego zakazu konkurencji po wygaśnięciu umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

W dniu 17 grudnia 2018 r. Pfeleiderer Group S.A. zawarła z p. Ivo Schintzem porozumienie o rozwiązaniu umowy pomiędzy stronami ze skutkiem od 31 grudnia 2019 r. Zgodnie z porozumieniem p. Schnitz jest uprawniony do odpłaty w wysokości 95 000 EUR, która pokrywa wszystkie roszczenia dotyczące premii za rok obrotowy 2019.

W dniu 20 marca 2019 r. PCF GmbH, spółka zależna od Spółki, zawarła z panem Dirkiem Hardowem ugodę dotyczącą rozwiązania umowy o świadczenie usług pana Hardowa. Umowa serwisowa wygasa z dniem 30 kwietnia 2019 r. Ze względu na wcześniejsze rozwiązanie umowy o świadczenie usług PCF GmbH zapłaci panu Hardowowi odpłatę w wysokości 180 000 EUR brutto.

Zmiany w Zarządzie

W dniu 27 lutego 2018 r. p. Richard Mayer złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. Rezygnacja weszła w życie z dniem 31 marca 2018 r.

W dniu 27 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję w sprawie powołania Dr Nico Reinerja do Zarządu Spółki na stanowisko członka Zarządu (Dyrektor Finansowy). Powołanie dra Nico Reinerja weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2018 r.

W dniu 17 grudnia 2018 r. Pfeleiderer Group S.A. zawarła z p. Ivo Schintzem porozumienie o rozwiązaniu umowy pomiędzy stronami ze skutkiem od 31 grudnia 2019 r.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 20 marca 2019 roku Pan Dirk Hardow złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. Rezygnacja wchodzi w życie z dniem 31 marca 2019 r.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję w sprawie powołania do Zarządu Dr. Franka Herrmanna na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Operacyjnego oraz Pana Stefana Zinna na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Handlowego. Powyższe powołania wchodzi w życie z dniem 1 maja 2019 r.

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”).

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

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.: 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 PLN, 47,00 PLN, 55,00 PLN, 63,00 PLN, 70,00 PLN i 80,00 PLN („Weryfikowana Cena Akcji”). Jeżeli w okresie 5 (słownie: 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, poczynawszy 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 w 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 spowodowałoby 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 3 (słownie: 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 5 (słownie: pięciu) kolejnych lat od daty zawarcia przez danego Menedżera odpowiedniej umowy ze Spółką w sprawie DPM.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ze względu na zmiany w składzie Zarządu, członkowie Zarządu są uprawnieni do otrzymania łącznie 1 519 560 Akcji Oferowanych za cenę wykonania opcji wynoszącą 40 PLN za każdą akcję. Na dzień sprawozdania tylko jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w DPM. Jest on uprawniony do 283 067 Akcji Oferowanych za cenę wykonania opcji wynoszącą 30 PLN za każdą akcję.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacane członkom Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. w okresie sprawozdawczym przestawiały się następująco:

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

tys. EUR	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zbigniew Prokopowicz	339	315
Michael F. Keppel	99	94
Jason R. Clarke	0	0
Florian Kawohl (od 18 października 2017 r.)	0	0
Anthony O'Carroll (od 18 października 2017 r.)	0	0
Krzysztof Sędzikowski	84	79
Jan Woźniak	79	59
Tod Kersten (do 18 października 2017 r.)	0	29
Stefan Wegener (do 18 października 2017 r.)	0	86
RAZEM	601	662

Na koniec roku obrotowego członkowie Rady Nadzorczej Pfeleiderer Group S.A. nie mieli niespłaconego zadłużenia z tytułu pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową.

Członkowie Rady Nadzorczej Pfeleiderer Group S.A. nie posiadali żadnych akcji Spółki na koniec 2018 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 11 czerwca 2018 r., a zakończy się 28 czerwca 2023 r.

Mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej sprawujących funkcje na dzień 30 września 2018 r. wygasają najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za ostatni pełny rok obrotowy, w którym pełnili oni funkcje członków Rady Nadzorczej, tj. w dniu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także w przypadku jego śmierci, rezygnacji lub odwołania z Rady Nadzorczej. Mandaty członków Rady Nadzorczej powołanych przed zakończeniem danej kadencji wygasają w tym samym momencie co mandaty pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W dniu 11 czerwca 2018 r. następujące osoby zostały powołane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do składu Rady Nadzorczej nowej kadencji: Zbigniew Prokopowicz, Michael F. Keppel, Jason R. Clarke, Florian Kawohl, Anthony O'Carroll, Krzysztof Sędzikowski i Jan Woźniak. W dniu 11 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza powołała Zbigniewa Prokopowicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Michaela F. Keppela i Jasona R. Clarke'a na Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2018 p. Jason R. Clarke złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia powołania przez walne zgromadzenie Pfeleiderer Group S.A. nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 31 stycznia 2019 r. p. Florian Kawohl złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia powołania przez walne zgromadzenie Pfeleiderer Group S.A. nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce.

Rezygnacje te weszły w życie z dniem 7 lutego 2019 r., tj. z dniem powołania przez Walne Zgromadzenie nowych członków Rady Nadzorczej w miejsce dotychczasowych członków, którzy złożyli rezygnacje. W dniu 7 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało p. Johna Brantla i p. Juliana von Martiusa do składu Rady Nadzorczej.

PFLEIDERER GROUP S.A. GRUPA KAPITAŁOWA

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach euro)

33 Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 stycznia 2019 r. p. Florian Kawohl złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia powołania przez walne zgromadzenie Pfeleiderer Group S.A. nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce.

Rezygnacje te weszły w życie z dniem 7 lutego 2019 r., tj. z dniem powołania przez Walne Zgromadzenie nowych członków Rady Nadzorczej w miejsce dotychczasowych członków, którzy złożyli rezygnacje. W dniu 7 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało p. Johna Brantla i p. Juliana von Martiusa do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2019 roku Pan Dirk Hardow złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. Rezygnacja wchodzi w życie z dniem 31 marca 2019 r.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję w sprawie powołania do Zarządu Dr. Franka Herrmanna na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Operacyjnego oraz Pana Stefana Zinna na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Handlowego. Powyższe powołania wchodzi w życie z dniem 1 maja 2019 r.

W dniu 11 kwietnia 2019 roku, spółki z Grupy Pfeleiderer (Pfeleiderer Polska Sp. z o.o. – Koordynator oraz Uczestnicy: Pfeleiderer Group S.A., Pfeleiderer MDF Grajewo sp. z o.o., Pfeleiderer Wieruszów sp. z o.o., Pfeleiderer Silekol sp. z o.o., Pfeleiderer Grajewo sp. z o.o., Jura Polska sp. z o.o.) zawarły z Bankiem Millennium S.A. Umowę o prowadzenie struktury zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków oraz aneks do umowy pomocniczej z 27 czerwca 2017 roku. W ramach umowy o prowadzenie struktury zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków, Bank będzie realizował rozliczenia jednej struktury w PLN i jednej w EUR. Zawarcie Aneksu do umowy pomocniczej z 27 czerwca 2017 roku udostępni część Kredytu Odnawialnego 2 w formie overdraftu do kwoty 80 mln zł Koordynatorowi, a za pośrednictwem struktury wszystkim Uczestnikom. Zabezpieczeniem spłaty wzajemnych zobowiązań uczestników są poręczenia udzielone do kwoty 80 mln zł.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w niniejszych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wrocław, 24 kwietnia 2019 r.

Zarząd Pfeleiderer Group S.A.

Thomas Schäbinger
Prezes Zarządu

Dr Nico Reiner
*Członek Zarządu,
Dyrektor Finansowy*