

Grupa Kapitałowa Lentex



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ LENTEX
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

28 marca 2018 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne.....	10
1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta.....	10
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex.....	10
2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex	12
2.1. „Lentex” S.A. – jednostka dominująca	12
2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
4.1. Zasady konsolidacji	17
4.2. Oświadczenie o zgodności	18
4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	19
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
5.1. Profesjonalny osąd	19
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	20
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	24
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ...	25
8. Zapewnienie porównywalności danych	29
9. Zasady (polityka) rachunkowości	31
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	48
11. Rzeczowe aktywa trwałe	51
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	53
13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych.....	54
13.1. Wartość firmy Devorex.....	54
13.2. Wartość firmy PD Profil	54
14. Wartości niematerialne	55
15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	57
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	58
17. Instrumenty finansowe.....	59
18. Zapasy.....	61
19. Należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	61

20.	Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe.....	62
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
22.	Kapitał podstawowy	63
23.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63
24.	Akcje własne	64
25.	Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny	64
26.	Rezerwy	65
27.	Odprawy emerytalne i rentowe	66
28.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	67
29.	Pozostałe zobowiązania finansowe	68
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług.....	69
31.	Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	69
32.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	69
33.	Koszty rodzajowe.....	70
34.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	71
35.	Przychody i koszty finansowe	71
36.	Podatek dochodowy	72
37.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	74
38.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	75
39.	Dywidendy	76
40.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	76
41.	Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta	77
42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	78
43.	Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy	80
44.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	82
44.1.	„Lentex” S.A.	82
44.2.	“Gamrat” S.A.	83
44.3.	„Devorex” EAD.....	83
44.4.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o.	84
44.5.	„Gamrat WPC” Sp. z o.o.	84
44.6.	„Baltic Wood” S.A.	84
45.	Sytuacja kadrowa.....	85
46.	Zarządzanie kapitałem.....	85
47.	Zdarzenia po dacie bilansowej	85
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	87
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	88

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017 okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*	2017 okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**	478 677	466 200	112 771	106 543
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)**	66 184	72 655	15 592	16 604
Zysk/strata ze sprzedaży**	131 096	144 815	30 885	33 095
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)**	47 544	55 838	11 201	12 761
Zysk (strata) brutto**	44 914	55 205	10 581	12 616
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	37 321	45 799	8 792	10 467
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	3 724	28 154	877	6 434
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	41 045	73 953	9 670	16 901
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej	34 338	68 068	8 090	15 556
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 781	52 541	10 079	12 007
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 295	30 232	-3 132	6 909
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 973	-53 750	-10 831	-12 284
Przepływy pieniężne netto - razem	-16 487	29 023	-3 884	6 633
Średnioważona liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Zysk na jedną akcję***	0,70	1,28	0,16	0,29
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Rozwodniony zysk na jedną akcję***	0,70	1,28	0,16	0,29
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	623 457	631 948	149 478	142 845
Zobowiązania	189 015	223 998	45 318	50 632
Zobowiązania długoterminowe	83 328	117 669	19 978	26 598
Zobowiązania krótkoterminowe	101 159	106 329	24 254	24 035
Kapitał własny	434 442	407 950	104 160	92 213
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 803	4 528
Liczba akcji	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Wartość księgowa na jedną akcję***	8,89	7,69	2,13	1,74

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Prezentowane dane uwzględniają tylko działalność kontynuowaną. Wielkości dotyczące działalności zaniechanej zostały opisane w nocie 36 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

***Dane zaprezentowane zostały w złotych/euro i uwzględniają działalność kontynuowaną i zaniechaną.

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP:

- dla okresu od 01.01.2017 do 31.12.2017: Tabela kursów nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r.

1 EUR = 4,1709

- dla okresu od 01.01.2016 do 31.12.2016: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r.

1 EUR = 4,4240

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2017r.) / średnioważona liczba akcji w 2017 roku = 434.442 / 48.858,358 = 8,89 zł

b) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2016r.) / średnioważona liczba akcji w 2016 roku = 407.950 / 53.070,797 = 7,69 zł

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2017r. (12 miesięcy 2016 r.) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 miesięcy 2017r. (z 12 miesięcy 2016r.).

Sposób:	12 miesięcy 2017 roku		12 miesięcy 2016 roku		
styczeń	31.01.2017	4,3308	styczeń	29.01.2016	4,4405
lut	28.02.2017	4,3166	lut	29.02.2016	4,3589
marzec	31.03.2017	4,2198	marzec	31.03.2016	4,2684
kwiecień	28.04.2017	4,2170	kwiecień	29.04.2016	4,4078
maj	31.05.2017	4,1737	maj	31.05.2016	4,3820
czerwiec	30.06.2017	4,2265	czerwiec	30.06.2016	4,4255
lipiec	31.07.2017	4,2545	lipiec	29.07.2016	4,3684
sierpień	31.08.2017	4,2618	sierpień	31.08.2016	4,3555
wrzesień	29.09.2017	4,3091	wrzesień	30.09.2016	4,3120
październik	31.10.2017	4,2498	październik	31.10.2016	4,3267
listopad	30.11.2017	4,2055	listopad	30.11.2016	4,4384
grudzień	29.12.2017	4,1709	grudzień	30.12.2016	4,4240
		50,9360			52,5081
		50,9360/12 = 4,2447			52,5081/12 = 4,3757

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 0,70 zł/akcję : 4,2447= 0,16 EUR/akcję

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2017 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		361 364	377 900
Rzeczowe aktywa trwałe	11	268 072	281 442
Nieruchomości inwestycyjne	12	11 257	11 360
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	11 192	12 909
Wartości niematerialne	14	38 861	39 175
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	15	818	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	13	13
Pozostałe aktywa finansowe		-	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	31 151	32 994
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	20	-	5
Aktywa obrotowe		245 949	254 048
Zapasy	18	126 468	117 317
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	73 925	69 274
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	20	10 796	12 791
Należności z tytułu podatku dochodowego		605	46
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		7	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	34 148	54 610
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	37	16 144	-
AKTYWA RAZEM		623 457	631 948

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		434 442	407 950
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		337 919	344 901
Kapitał podstawowy	22	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	25	152 754	112 103
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	25	(21)	(1)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	25	(404)	1 640
Zysk/strata z lat ubiegłych		62 266	74 105
Zysk/strata z roku bieżącego		34 338	68 068
Udziały niedające kontroli		96 523	63 049
ZOBOWIĄZANIA		189 015	223 998
Zobowiązania długoterminowe		83 328	117 669
Rezerwy	26	1 572	1 680
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	18 657	19 482
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	57 985	89 519
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	5 114	6 499
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	-	489
Zobowiązania krótkoterminowe		101 159	106 329
Rezerwy	26	5 658	9 323
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	15 440	18 377
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	28	21 910	24 621
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	2 243	2 458
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	30	40 256	34 712
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	15 652	16 009
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	829
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	37	4 528	-
PASYWA RAZEM		623 457	631 948

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32	478 677	466 200
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33	347 581	321 385
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		131 096	144 815
Koszty sprzedaży	33	41 668	46 203
Koszty ogólnego zarządu		43 771	44 082
Pozostałe przychody operacyjne	34	3 568	2 814
Pozostałe koszty operacyjne		1 681	1 506
Zysk/strata z działalności operacyjnej		47 544	55 838
Przychody finansowe	35	623	2 774
Koszty finansowe		3 277	3 407
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		24	-
Zysk/strata brutto		44 914	55 205
Podatek dochodowy	36	7 593	9 406
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		37 321	45 799
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na:		37 321	45 799
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		31 819	40 505
<i>Udziały niedające kontroli</i>		5 502	5 294
Działalność zaniechana			
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	37	3 724	28 154
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		41 045	73 953
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy przypadający/a na:		41 045	73 953
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		34 338	68 068
<i>Udziały niedające kontroli</i>		6 707	5 885
Pozostałe dochody całkowite		(2 283)	2 577
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		(28)	209
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		(28)	209
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		(2 255)	2 368
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		-	1 016
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		4	(233)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(2 259)	1 585
Dochody całkowite razem		38 762	76 530
Dochody całkowite przypadające na:		38 762	76 530
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		32 751	69 949
<i>Udziały niedające kontroli</i>		6 011	6 581
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
<i>Podstawowy</i>	38	0,65	0,76
<i>Rozwodniony</i>		0,65	0,76
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
<i>Podstawowy</i>	38	0,70	1,28
<i>Rozwodniony</i>		0,70	1,28

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA**	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	44 914	55 205
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	5 818	35 534
Zysk/ strata brutto	50 732	90 739
Korekty o pozycje:	(7 951)	(38 198)
Amortyzacja	20 059	22 820
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 255)	705
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 152	2 152
Przychody z tytułu dywidend	-	(248)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(6 612)	(2 230)
Zysk na sprzedaży aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	-	(23 181)
Zmiana stanu rezerw	(2 760)	2 275
Zmiana stanu zapasów	(11 005)	(7 997)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(8 510)	(5 055)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	8 294	(5 733)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(8 652)	(22 087)
Inne korekty	338	381
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	42 781	52 541
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 978	1 954
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	17 121	19 886
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	-	79 892
Wpływy z tytułu odsetek	325	203
Wpływy z tytułu dywidend	-	248
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33 585)	(71 382)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1 067)	(569)
Inne	(67)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(13 295)	30 232
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 599	58 913
Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy	-	10
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	15 296	16 901
Spłata kredytów i pożyczek	(37 662)	(40 128)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 311)	(2 542)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	(24 429)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(4 294)	(2 847)
Nabycie akcji własnych	-	(57 107)
Zapłacone odsetki	(2 120)	(2 484)
Inne	(52)	(37)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(45 973)	(53 750)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(16 487)	29 023
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	36 604	7 896
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	<i>(188)</i>	<i>(316)</i>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	19 929	36 603

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w związku ze zmianą prezentacji kredytów w rachunku bieżącym jednostki zależnej

** Prezentowane dane (wpływy, wydatki, zmiany stanów) uwzględniają zarówno działalność kontynuowaną, jak i zaniechaną.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2017 - 31.12.2017											
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	112 103	(1)	1 640	142 173	344 901	63 049	407 950
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(20)	(1 567)	34 338	32 751	6 011	38 762
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawę emerytalne	-	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	(6)	(28)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(1 567)	-	(1 567)	(692)	(2 259)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	2	-	-	2	2	4
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	34 338	34 338	6 707	41 045
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	40 651	-	(477)	(79 907)	(39 733)	27 463	(12 270)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(24 428)	(24 428)	(4 429)	(28 857)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 651	-	-	(40 651)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(5 994)	(5 994)	17 183	11 189
Emisja akcji Spółek Grupy**	-	-	-	-	-	-	-	(9 478)	(9 478)	14 876	5 398
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(477)	644	167	(167)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442

*W I półroczu 2017 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. oraz akcji spółki zależnej "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 2.1. niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**W I półroczu 2017 roku nastąpiła emisja akcji "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
01.01.2016 - 31.12.2016	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego				
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	22 258	67 641	1 313	-	148 080	(866)	576	125 262	364 264	65 109	429 373	
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	817	1 064	68 068	69 949	6 581	76 530	
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawę emerytalne	-	-	-	-	-	172	-	-	172	37	209	
Zyski/ straty z tytułu wyceny i inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	837	-	-	837	179	1 016	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	1 064	-	1 064	521	1 585	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	(192)	-	-	(192)	(41)	(233)	
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	68 068	68 068	5 885	73 953	
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 226)	-	-	-	(35 977)	48	-	(51 157)	(89 312)	(8 641)	(97 953)	
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	(13 144)	48	-	13 096	-	(29 831)	(29 831)	
Dywidendy	-	-	-	-	(2 855)	-	-	(21 576)	(24 431)	(2 928)	(27 359)	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	34 903	-	-	(34 903)	-	-	-	
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	(57 107)	-	-	-	-	(57 107)	-	(57 107)	
Umorzenie akcji własnych	(2 226)	-	-	57 107	(54 881)	-	-	-	-	-	-	
Sprzedaż akcji własnych Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(8 630)	(8 630)	25 533	16 903	
Nabywanie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	856	856	(1 415)	(559)	
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	112 103	(1)	1 640	142 173	344 901	63 049	407 950	

*W 2016 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne****1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016r, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej Lentex.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex obejmuje sprawozdanie finansowe „Lentex” S.A. (dalej: jednostka dominująca) oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające są integralną częścią sprawozdania finansowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 88 strony.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Lentex” Spółka Akcyjna,
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka dominująca posiada 64,66% udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca niższego szczebla
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna,
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów,
 - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 80% udziałów,

- „Gamrat Energia” Sp. z o.o. - jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów,
- „Gamrat WPC” Sp. z o.o. - jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów,
- Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:
 - Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca posiada 34,84% akcji.

W dniu 30 marca 2017 roku „Gamrat” S.A. dokonał zakupu 5% udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. za kwotę 273,6 tys. zł i w wyniku tej transakcji został jedynym udziałowcem tej spółki. W dniu 31 marca 2017 „Gamrat” S.A. zawarł transakcję sprzedaży 100% udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. niezależnemu krajowemu podmiotowi prawa handlowego. Wartość transakcji wyniosła 9,4 mln zł.

Dnia 21 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zgodnie z uchwałą została dokonana emisja 18.000 sztuk akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Po dokonaniu tej emisji kapitał podstawowy „Baltic Wood” S.A. podwyższony został o kwotę 180 tys. zł (podwyższenie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 10 sierpnia 2017 roku). Wyemitowane akcje zostały objęte i opłacone. Wartość tej transakcji wyniosła 5.400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusze mniejszościowi objęli aktywa netto o wartości 14.876 tys. zł. Udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 100% do 82%.

W dniu 23 czerwca 2017 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży 2.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. za kwotę 1.500 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusze mniejszościowi objęli aktywa netto o wartości 1.673 tys. zł. Udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 82% do 80%.

W dniu 8 września 2017 r. została założona spółka o nazwie „Gamrat WPC” Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle, której jedynym udziałowcem jest „Gamrat” S.A. Kapitał zakładowy „Gamrat WPC” Sp. z o.o. wynosił 10 tys. zł i składał się z 200 udziałów o wartości 50 zł każdy.

Z dniem 31 grudnia 2017 roku Zarząd „Gamrat” S.A. zakończył procedurę wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Podłogi do spółki „Gamrat WPC” Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji „Gamrat” S.A. objął wszystkie udziały w podniesionym kapitale zakładowym „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

- Jednostka dominująca niższego szczebla:
 - „Devorex” EAD,
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:
 - Devorex Distribution RO Rumunia – „Devorex” EAD posiada 100% udziałów,

W dniu 30 września 2017 roku Spółka Devorex Distribution z siedzibą w Hiszpani została zlikwidowana oraz wykreślona z rejestru podmiotów gospodarczych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

- Jednostka dominująca:
 - PIK S.A.,
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:
 - „PD Profil” Sp. z o.o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

W dniu 18 października 2017 roku „Gamrat” S.A. zakończył negocjacje z PIK S.A. i w dniu 9 listopada 2017 roku zawarł umowę zbycia 200 udziałów stanowiących 100% udziałów i liczby głosów w spółce „PD Profil” Sp. z o.o. (dawniej PD Profil Dystrybucja), tym samym Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę nad „PD Profil” Sp. z o.o. Wartość nominalna każdego z 200 sprzedanych udziałów wynosi 50 zł. Strony transakcji ustaliły cenę łączną na poziomie 250 tys. zł.

W październiku 2017 „Gamrat” S.A. dokonał zakupu 3.310.000 sztuk akcji spółki PIK S.A. notowanej na New Connect co stanowi 34,84 % w kapitale akcyjnym PIK S.A. W wyniku przeprowadzonej transakcji PIK S.A. stał się jednostką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej. Spółka ta objęta jest konsolidacją metodą praw własności.

2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex

2.1. „Lentex” S.A. – jednostka dominująca

„Lentex” S.A. (dalej: „Spółka”) została utworzona w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku. Siedziba i główne miejsce produkcji wykładzin i włóknin „Lentex” S.A. znajduje się w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54. Z dniem 31 sierpnia 2017 roku Spółka zakończyła działalność produkcyjną w wydziale zamiejscowym w Jarocinie.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000077520 (Data rejestracji: 4 stycznia 2002 rok). Spółce nadano numer statystyczny REGON 150122050 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 5750007888.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednym z największych producentów wykładzin PVC w Europie Środkowej oraz znaczącym producentem włóknin na rynku polskim. Produkty Spółki wykorzystywane są m.in. w branżach: sanitarno-higienicznej, motoryzacyjnej i budowlanej.

„Lentex” S.A. wytwarza szeroki asortyment produktów, do których należą:

- wykładziny podłogowe mieszkaniowe,
- wykładziny obiektowe i półobiektywne,
- włókniny: płaskie, puszyste, wodnoigłowane.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

- 13.95.Z - produkcją włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży,
- 22.23.Z - produkcją wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- 13.99.Z - produkcją pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- 13.20.D - produkcją tkanin pozostałych,
- 52.10.B - magazynowaniem i przechowywaniem pozostałych towarów.

Przedmiot działalności „Lentex” S.A. według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy:

- makrosektor – przemysł,
- sektor - materiały budowlane / mbu /.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

- **Wojciech Hoffmann** – Prezes Zarządu
- **Adrian Grabowski** – Członek Zarządu
- **Barbara Trenda** – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

- **Janusz Malarz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Zbigniew Rogóż** – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Wydmański** – Sekretarz Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Boris Synytsya** – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 16 do 20 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki na II wspólną kadencję następujące osoby: Pana Zbigniewa Rogóża, Pana Borisa Synytsya, Pana Adriana Moskę, Pana Janusza Malarz i Pana Krzysztofa Wydmańskiego.

Skład Akcjonariatu

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA					31.12.2017
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :			ilość akcji	% kapitału	
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.			14 999 593	30,70%	
Paravita Holding Limited			8 439 673	17,27%	
Krzysztof Moska			6 466 454	13,24%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny			5 167 634	10,58%	
Pozostali			13 785 004	28,21%	
			48 858 358	100,00%	

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i dywidendy.

Ze względu na posiadanie większości udziałów Spółka objęła kontrolę nad niżej wymienionymi jednostkami poprzez zdolność do powoływania lub odwoływania członków zarządów oraz posiadanie prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników, poprzez sprawowanie władzy nad tymi jednostkami.

2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna

- **„Gamrat” S.A.**

„Gamrat” S.A jest producentem najwyższej jakości materiałów budowlanych z polichlorku winylu oraz polietylenu, przeznaczonych głównie na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego oraz użyteczności publicznej. Siedziba spółki znajduje się w Jaśle, przy ul. Mickiewicza 108.

„Gamrat” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000091367 (Data rejestracji: 26 lutego 2002 roku). Nadano jej numer statystyczny REGON 370326019 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6850005056.

Władze „Gamrat” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Michał Mróz** – Prezes Zarządu
- **Jerzy Pachana** – Członek Zarządu

W dniu 21 sierpnia 2017 roku Pan Robert Ruwiński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu „Gamrat” S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Wojciech Hoffmann** – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Barbara Trenda** – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji w składzie Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- z dniem 1 stycznia 2017 roku Pani Halina Markiewicz oraz Pan Janusz Malarz zostali odwołani z składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 2 stycznia 2017 roku Panu Wojciechowi Hoffmannowi powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- z dniem 2 stycznia 2017 roku Pani Barbarze Trenda powierzono funkcję Członka Rady Nadzorczej.

- **„Devorex” EAD**

Przedmiotem działalności „Devorex” EAD jest produkcja systemów odwadniania dachów (systemy rynnowe), produkcja systemów odwodnień liniowych (Xdrain), produkcja rur i kształtek polipropylenowych (PP-R), przetwórstwo polimerów, handel produktami polimerowymi oraz świadczenie usług w tym zakresie (produkcja

form wtryskowych, obróbka metali). Siedziba „Devorex” EAD znajduje się w Republice Bułgarii, obwód Płowdiw, gmina Rodopi, wieś Branipole, kod pocztowy 4109, miejsce Chiriite 20G.

„Devorex” EAD zarejestrowana jest w Rejestrze Handlowym Agencji Rejestracji Ministerstwa Sprawiedliwości Bułgarii, 1111 Sofia, ul. Elizabeth Bagryana 20. Jest zarejestrowana w Urzędzie Skarbowym oraz Urzędzie Statystycznym pod numerami: DDS (NIP): BG202826557 i EIK (Regon): 202826557.

Władze „Devorex” EAD

Na dzień 31 grudnia 2017 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:

- **Dariusz Szlęzak** – Dyrektor Zarządzający

W skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Krzysztof Moska** – Przewodniczący Rady Dyrektorów
- **Adrian Moska** – Członek Rady Dyrektorów
- **Agata Hoffmann** – Członek Rady Dyrektorów
- **Dariusz Szlęzak** – Członek Rady dyrektorów – Dyrektor Zarządzający

Zgodnie z bułgarskim Kodeksem Handlowym w „Devorex” EAD obowiązuje jednopoziomowy system zarządzania – Rada Dyrektorów oraz Dyrektor Zarządzający (członek Rady Dyrektorów).

- **„Baltic Wood” S.A.**

Przedmiotem działalności „Baltic Wood” S.A. jest produkcja gotowych parkietów podłogowych.

Siedziba „Baltic Wood” S.A. znajduje się przy ul. Fabrycznej 6A, 38–200 Jasło.

„Baltic Wood” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081947. Nadano jej numer statystyczny REGON 370418951 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6871626585.

Władze „Baltic Wood” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Rafał Zawierucha** – Prezes Zarządu
- **Magdalena Marek** – Członek Zarządu
- **Tomasz Uliasz** – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym do dnia publikacji w składzie Zarządu „Baltic Wood” S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 10 stycznia 2017 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki została powołana Pani Magdalena Marek,
- w dniu 24 lutego 2017 roku Pan Grzegorz Wójcik złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 24 lutego 2017 roku Pan Rafał Zawierucha został powołany na Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 1 grudnia 2017 roku Pan Tomasz Uliasz został powołany na Członka Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Wojciech Hoffmann** – Prezes Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Wiceprezes Rady Nadzorczej
- **Barbara Trenda** – Członek Rady Nadzorczej

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie prądu i dystrybucja czynników energetycznych.

Siedziba „Gamrat Energia” Sp. z o.o. znajduje się przy ul. Mickiewicza 108, 38–200 Jasło.

„Gamrat Energia” Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000622168.

Nadano jej numer statystyczny REGON 364651830 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 6852330576.

Władze „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

o Michał Mróz – Prezes Zarządu

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

„Gamrat WPC” Sp. z o.o. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której siedziba i miejsce działalności znajduje się w Jasle przy ul. Mickiewicza 108. Przedmiotem działalności „Gamrat WPC” Sp. z o.o. jest produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych.

Spółka „Gamrat WPC” Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000696652.

Spółce „Gamrat WPC” Sp. z o.o. nadano numer statystyczny REGON 368393951.

Czas trwania „Gamrat WPC” Sp. z o.o. jest nieoznaczony.

W skład Zarządu „Gamrat WPC” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

o Robert Ruwiński – Prezes Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 marca 2018 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione jest w polskich złotych (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Sprawozdanie obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

4.1. Zasady konsolidacji

- *Jednostki zależne*

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

- *Jednostki stowarzyszone*

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

- *Transakcje podlegające eliminacji*

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz nierealizowane zyski bądź straty podlegają eliminacji.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) oraz przepisami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2014 poz. 133) wraz z późniejszymi zmianami. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Niektóre spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia Zarządy spółek Grupy mogą opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Ich zmiany są ujmowane w okresie, w którym zostały dokonane, jeżeli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

- *Ocena sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki.*

Zgodnie z zapisami MSSF 10 Grupa dokonała oceny czy sprawuje kontrolę nad posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce gdy jednostka posiada władzę nad danym podmiotem, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce, a także czy ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów. Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wcześniej wymienionych warunków.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej.

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonała klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

Zarządy spółek Grupy zanalizowały ryzyko związane z dodatkowymi kosztami wynikającymi z reklamacji dotyczących sprzedawanych wyrobów bądź ich naprawami gwarancyjnymi.

Analizie poddane zostały 3 ostatnie lata obrotowe. Na bazie wartości uwzględnionych reklamacji /napraw gwarancyjnych w stosunku do wartości przychodów ze sprzedaży ogółem za badane okresy, oszacowano średni koszt reklamacji/naprawy gwarancyjnej, wyrażony wskaźnikiem procentowym.

Ze względu na fakt, że ryzyko wystąpienia roszczeń o charakterze reklamacji/naprawy gwarancyjnej jest integralnie związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, zdecydowano uwzględnić szacunek prawdopodobnych kosztów i ująć je w wyniku za okres sprawozdawczy.

Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji i napraw gwarancyjnych na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie odpowiednio 140 tys. zł i 1.281 tys. zł i zaprezentowana została w nocie 26.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą spółek Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- *Utrata wartości aktywów trwałych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu

wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Posiadane przez Grupę znaki towarowe i wartość firmy są wrażliwe na następujące zmienne:

- prognoza przyszłych przepływów pieniężnych,
- stopy dyskontowe,
- szacowana stopa wzrostu.

Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych - szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych, które zgodnie z oczekiwaniami Spółka może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów.

Stopa dyskontowa – dla potrzeb wyznaczenia wartości marki stopa dyskontowa uwzględnia zwrot na aktywach wolnych od ryzyka oraz ryzyko rynkowe działalności Spółki, która jest właścicielem znaku towarowego. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) finansującego aktywa Przedsiębiorstwa. Istotnym parametrem w ustaleniu WACC jest struktura finansowania prowadzonej działalności, tj. udział kapitału własnego oraz kapitału obcego oprocentowanego w kapitałach finansujących ogółem.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na poziomie prognozowanej długoterminowej inflacji.

- *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży i instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notach 16, 17.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez

ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 17.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- *Utrata wartości zapasów*

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 18.

- *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. W ocenie Zarządu zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

- *Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności*

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w notach 19 i 20.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną.

Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,25%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3%, przy średniej inflacji 2,5%, co zaprezentowane zostało w nocie 27 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem:

- *Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostki do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – zatwierdzone przez UE w dniu 14 marca 2018 roku, opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE w dniu 15 marca 2018 roku, data wejścia w życie 4 kwietnia 2018 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na

stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Grupa prowadzi działalność głównie w obszarze produkcji i sprzedaży włókien, wykładzin, profili, rur, profili kompozytowych oraz parkietów podłogowych.

- Wyroby gotowe

Sprzedaż wyrobów Grupy dokonywana jest w oparciu o umowy i zamówienia zatwierdzone na piśmie, ustnie lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami, w przypadku których jednostki zobowiązane są do wypełnienia wynikających z niej obowiązków, Spółki są w stanie określić prawa poszczególnych stron dotyczące przekazywanych dóbr lub usług, warunki płatności dotyczących przekazywanych dóbr lub usług, a każda zawarta umowa bądź zamówienie posiadają treść ekonomiczną.

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu. Dodatkowe usługi takie jak transport czy usługi obróbki wliczone są w cenę sprzedawanych dóbr lub stanowią oddzielny przedmiot sprzedaży. Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód, podobnie jak w chwili obecnej, będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

- Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego, które to podejście Grupa stosuje już w chwili obecnej systematycznie pomniejszając przychody ze sprzedaży o szacowaną wielkość upustów i rabatów, które zostaną udzielone w przyszłości.

- Prawo do zwrotu

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej sprzedaży (znikomy udział sprzedaży bezpośrednio do konsumentów) oraz zapisy umów z klientami, które nie zawierają uprawnienia do zwrotu sprzedanych wyrobów, nie zidentyfikowano istotnego wpływu MSSF 15 na dane finansowe Grupy.

- o Gwarancje

Spółki Grupy udzielają gwarancji na sprzedawane towary. Gwarancje mają na celu jedynie zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, gwarancje w Grupie będą nadal ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

- Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

W Grupie nie występują przypadki sprzedaży pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie.

- Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych. Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, ze względu na fakt, że w Grupie występują jedynie krótkoterminowe zaliczki, Grupa nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania.

- Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Grupa ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny. W szczególności Grupa oczekuje dodatkowych ujawnień dotyczących znaczących osądów (w odniesieniu do kalkulacji upustów i rabatów) i zmian tych osądów.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa będzie przedstawiała ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawniać będzie ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, stosując MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Podsumowując, Grupa oczekuje, że wdrożenia MSSF 15 nie będzie miało znaczącego wpływu na dane finansowe Grupy.

Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych. Akcje spółek notowanych na giełdzie, obecnie utrzymywane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS), zostaną sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

przez rachunek zysków i strat co nie będzie jednakże miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

Grupa skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu. Grupa ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości nie ulegnie zmianie.

8. Zapewnienie porównywalności danych

W czerwcu 2017 roku spółka zależna „Gamrat Energia” Sp. z o.o. otrzymała od Urzędu Regulacji Energetyki wymagane zgodnie z prawem energetycznym stosowne zezwolenia i koncesje uprawiające ją do prowadzenia koncesjonowanej działalności energetycznej od dnia 1 sierpnia 2017 roku. Wobec powyższego faktu z dniem 31 lipca 2017 roku „Gamrat” S.A. zaprzestał prowadzenia działalności energetycznej. Biorąc pod uwagę plany sprzedaży „Gamrat Energia” Sp. z o.o. oraz w związku ze sprzedażą udziałów PD Profil Sp. z o.o. (Myślenice) w dniu 31 marca 2017 roku i prezentacją wyników obu tych działalności jako zaniechanych w okresie sprawozdawczym (szerzej opisane w nocie 37), w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za poprzedni okres, odnoszących się do działalności zaniechanej zgodnie z wymogami MSSF 5. Wpływ opisanej zmiany prezentacyjnej na opublikowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku (informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego) przedstawiono poniżej:

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 - 31.12.2016 zatwierdzone		Zmiana prezentacji działalności energetycznej Gamrat S.A. i PD Profil Sp. z o.o. na działalność zaniechaną	01.01.2016 - 31.12.2016 przekształcone	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	488 029	(21 829)		466 200	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	338 358	(16 973)		321 385	
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	149 671	(4 856)		144 815	
Koszty sprzedaży	46 338	(135)		46 203	
Koszty ogólnego zarządu	45 465	(1 383)		44 082	
Pozostałe przychody	2 936	(122)		2 814	
Pozostałe koszty	1 574	(68)		1 506	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	59 230	(3 392)		55 838	
Przychody finansowe	2 775	(1)		2 774	
Koszty finansowe	3 817	(410)		3 407	
Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	-		-	
Zysk/strata brutto	58 188	(2 983)		55 205	
Podatek dochodowy	9 561	(155)		9 406	
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	48 627	(2 828)		45 799	
Działalność zaniechana					
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	25 326	2 828		28 154	
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	73 953	-		73 953	
Zysk/ strata netto przypadający/a na:	73 953	-		73 953	
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	68 068	-		68 068	
<i>Udziały niedające kontroli</i>	5 885	-		5 885	
Pozostałe dochody całkowite	2 577	-		2 577	
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:	209	-		209	
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	209	-		209	
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:	2 368	-		2 368	
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	1 016	-		1 016	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(233)	-		(233)	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1 585	-		1 585	
Dochody całkowite razem	87 258	-		76 530	
Dochody całkowite przypadające na:	87 258	-		76 530	
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	69 949	-		69 949	
<i>Udziały niedające kontroli</i>	6 581	-		6 581	

Zysk / strata na jedną akcję w zł:	01.01.2016 - 31.12.2016	
	przed korektami i wyłączeniami	po korektach i wyłączeniach
Z działalności kontynuowanej		
<i>Podstawowy</i>	0,84	0,76
<i>Rozwodniony</i>	0,84	0,76
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
<i>Podstawowy</i>	1,28	1,28
<i>Rozwodniony</i>	1,28	1,28

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2016 - 31.12.2016 zatwierdzone	Zmiana prezentacji działalności energetycznej Gamrat S.A. i PD Profil Sp. z o.o. na działalność zaniechaną	Korekta prezentacyjna kredytu w rachunku bieżącym Baltic Wood	01.01.2016 - 31.12.2016 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	58 188	(2 983)		55 205
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	32 551	2 983		35 534
Zysk/ strata brutto	99 250	-	-	90 739
Korekty o pozycje:	(38 198)	-	-	(38 198)
Amortyzacja	22 820	-		22 820
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	705	-		705
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 152	-		2 152
Przychody z tytułu dywidend	(248)	-		(248)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 230)	-		(2 230)
Zysk na sprzedaży aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	(23 181)	-		(23 181)
Zmiana stanu rezerw	2 275	-		2 275
Zmiana stanu zapasów	(7 997)	-		(7 997)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5 055)	-		(5 055)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 733)	-		(5 733)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(22 087)	-		(22 087)
Inne korekty	381	-		381
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	52 541	-	-	52 541
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 954	-	-	1 954
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	19 886	-	-	19 886
Wpływ ze sprzedaży aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	79 892	-	-	79 892
Wpływy z tytułu odsetek	203	-	-	203
Wpływy z tytułu dywidend	248	-	-	248
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(71 382)	-	-	(71 382)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(569)	-	-	(569)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	30 232	-	-	30 232
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	58 913	-	-	58 913
Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy	10	-	-	10
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	16 901	-	-	16 901
Splata kredytów i pożyczek	(37 201)	-	(2 927)	(40 128)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 542)	-	-	(2 542)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	-	-	(24 429)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(2 847)	-	-	(2 847)
Nabycie akcji własnych	(57 107)	-	-	(57 107)
Zapłacone odsetki	(2 484)	-	-	(2 484)
Inne	(37)	-	-	(37)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(50 823)	-	(2 927)	(53 750)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	31 950	-	(2 927)	29 023
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(5 388)	-	13 284	7 896
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(316)	-	-	(316)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	26 246	-	10 357	36 603

9. Zasady (polityka) rachunkowości

- **Wartości niematerialne**

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest

określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Zgodnie z MSR 36 dokonanie testu na utratę wartości wiąże się z wyznaczeniem jego wartości odzyskiwalnej. Wartości niematerialne nie powinny być wykazywane w sprawozdaniu finansowym w kwocie wyższej niż wartość, która może być odzyskana przez użytkowanie (wartość użytkowa) lub przez sprzedaż (wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży). Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot – wartości użytkowej lub wartości godziwej.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii	Realizacje z klientami	Wartość firmy jednostki podporządkowanej
Okresy użytkowania	5 lat dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	10 lat	5 lat	umorzenie w dacie decyzji Prezesa URE	4 lata	-
Wykorzystana metoda amortyzacji	wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	10 lat metodą liniową	5 lat metodą liniową	jednorazowe	metoda liniowa	-
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	wewnętrznie wytworzone	nabyte	nabyte	powstałe w wyniku przejęcia	-
Test na utratę wartości	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	nie dotyczy	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	coroczny test na utratę wartości firmy

o Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

o sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należące poprzednio do jednostki przejmującej.

o nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

o odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz

o jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

• **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania. Stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych mieszczą się w przedziałach:

- o budynki i budowle – od 0,06% do 10,00%,
- o maszyny i urządzenia – od 0,27% do 30%,
- o środki transportu - od 7,78% do 20%,
- o pozostałe - 1,56% do 25%.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie - i w razie konieczności – koryguje z efektem od 1 stycznia roku następnego. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

- o Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

- o Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata

wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

- Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

Przeprowadzane są w regularnych odstępach czasu, np. co 2 lub 3 lata, są aktywowane i ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Odpis amortyzacyjny remontów rozkładany jest w sposób liniowy na okres między kolejnymi remontami.

- Leasing środków trwałych

Umowy leasingu, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub

wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

- ***Koszty finansowania zewnętrznego***

Ujmuje się je jako koszty w okresie, w którym je poniesiono z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu rzeczowych aktywów trwałych. Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

- ***Wyroby gotowe oraz produkcja w toku na dzień bilansowy***

Wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od możliwej do uzyskania cen sprzedaży netto. Koszt wytworzenia wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, na wszystkie zapasy zalegających wyrobów gotowych utworzone zostały odpisy aktualizujące w zależności od specyfikacji wyprodukowanych asortymentów i możliwości ich sprzedaży wraz z upływem czasu. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”.

- ***Materiały, surowce, towary***

Wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ewidencję materiałów, towarów i surowców prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Na zapasy zalegających surowców, materiałów i towarów tworzony jest odpis aktualizujący na podstawie indywidualnego osądu w zależności od:

- możliwości użycia surowców do produkcji wraz z upływem czasu,
- możliwości odsprzedaży materiałów i towarów.

Odpisy aktualizacyjne zapasów materiałów i towarów wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

- **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupy staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są: nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie, częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny

hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

○ *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych na należności nieściągalne.

Odpisy aktualizacyjne w wysokości 100% tworzy się na wszystkie należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości, ugody sądowe i układy oraz należności skierowane na drogę sądową. Na należności przeterminowane powyżej roku odpis aktualizacyjny wynosi 100%. Do należności zapłaconych po terminie wymagalności dolicza się odsetki za zwłokę. Odpis aktualizacyjny na odsetki za zwłokę wynosi 100%.

Odpisy aktualizacyjne należności wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”. Odsetki za zwłokę stanowiące należności oraz zobowiązania wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody/koszty finansowe”. Odpisy aktualizacyjne od odsetek wykazywane są w pozycji „Koszty finansowe”.

Pozostałe należności wyceniane są na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na dzień bilansowy zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu.

○ *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na

aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

- ***Utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

- Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości

i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

- **Płatności w formie akcji własnych/opcji**

Koszt programów motywacyjnych rozliczanych z pracownikami (w tym członkami Zarządu) w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody.

- **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- **Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne, zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane do wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się

początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

- **Podatek dochodowy**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy

lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

- **Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego.

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

- ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe,
- koszty opłacone z góry, np. energia, czynsze, prenumeraty, usługi informatyczne, targi zagraniczne,
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

- **Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej,
- akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus,
- kapitał z tytułu programu motywacyjnego,
- pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości różnicy pomiędzy

wartością godziwą aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczony, kapitał rezerwowany tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy/Udziałowców Spółek Grupy, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółek Grupy,

- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

- **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy

pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- o taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- o zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- o zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego spółki Grupy ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od nieruchomości oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- ***Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów***

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za usługi, które zostały wykonane, ale nie zostały opłacone/zafakturowane, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

- o wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- o usługi niefakturowane,
- o krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- o zarachowane podatki i opłaty lokalne.

- **Świadczenia pracownicze**

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych ustalone zostały metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. W bilansie wykazywane w pozycji „Długoterminowe świadczenia pracownicze” oraz w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” - w części odpowiadającej zyskowi lub stracie aktuarialnej.

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się min. kumulowane, niewykorzystane urlopy pracownicze i premie przypadające do wypłaty w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę.

- **Rezerwy**

Tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” lub „Koszty sprzedaży”.

- **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest BGN. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

- **Przychody**

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- odsetki - przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa),
- dywidendy – przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

- **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu. Grupa ujawnia przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio, za wyjątkiem przychodów i kosztów finansowych, których Grupa nie przypisuje do poszczególnych segmentów.

W związku z faktem, że Grupa nie wyodrębnia dla poszczególnych segmentów wartości aktywów i zobowiązań, a także wartości poniesionych nakładów inwestycyjnych, Grupa nie dokonuje ich prezentacji w podziale na wyodrębnione segmenty operacyjne.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczony.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

- **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana to element jednostki, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną, nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Jeżeli Grupa zaprzestaje klasyfikacji elementu jako przeznaczonego do sprzedaży, wynik działalności tego elementu poprzednio prezentowany w działalności zaniechanej przeklasyfikowuje się i włącza do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów.

- **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sporządzane jest metodą pośrednią.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z MSSF 8 Grupa wyodrębniła segmenty działalności w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi takie, jak:

- *segment podłóg*: zajmuje się produkcją wykładzin elastycznych z PVC, podłóg drewnianych z naturalnego drewna oraz deski tarasowej WPC. Wykładziny dzielimy na dwie grupy: mieszkaniowe i obiektowe,

- o *segment włóknin*: obejmuje produkcję włóknin hydronin, chemobond i termobond, włóknin termozgrzewalnych, puszystych oraz włóknin laminowanych. Wykorzystywane między innymi w przemyśle samochodowym, medycznym, energetycznym, odzieżowym, higienicznym, meblarskim, filtracyjnym,
- o *segment profili*: obejmuje wyroby takie jak: systemy rynien z PVC oraz rynien metalowych, podsufitki, systemy odwodnień liniowych, kształtki polipropylenowych. Wykorzystywane są w znacznym stopniu do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym,
- o *segment rur*: zawiera systemy rurowe z PVC i PE, które mają szerokie zastosowanie na rynku sieci gazowych, kanalizacyjnych, wodociągowych i teletechnicznych.

Zasady rachunkowości we wszystkich segmentach są jednolite z zasadami stosowanymi w jednostce dominującej.

Grupa monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest EBITDA (zdefiniowana jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Finansowanie Spółek składających się na Grupę Kapitałową Lentex (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółek i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Źródła przychodów ujęte w ramach pozostałej działalności Grupy nieprzypisanej do segmentów operacyjnych pochodzą ze sprzedaży pozostałych wyrobów, towarów i materiałów, sprzedaży odpadów, sprzedaży czynników energetycznych, ze sprzedaży usług laboratorium badawczego i pozostałej sprzedaży.

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	224 885	113 435	59 493	74 564	6 300	478 677	21 052	499 729
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(211 338)	(86 745)	(50 440)	(77 722)	(4 888)	(431 133)	(18 729)	(449 862)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(173 083)	(64 048)	(31 481)	(69 769)	(3 367)	(341 748)	(16 665)	(358 413)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 613)	-	(2 492)	(612)	(1 116)	(5 833)	-	(5 833)
Koszty sprzedaży	(18 888)	(14 360)	(4 891)	(3 380)	(149)	(41 668)	(126)	(41 794)
Koszty ogólnego zarządu	(17 663)	(9 440)	(11 710)	(4 027)	(931)	(43 771)	(2 212)	(45 983)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(91)	1 103	134	66	675	1 887	274	2 161
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	13 547	26 690	9 053	(3 158)	1 412	47 544	2 323	49 867
Zysk operacyjny	13 547	26 690	9 053	(3 158)	1 412	47 544	2 323	49 867
Amortyzacja	5 484	5 231	4 333	3 247	345	18 640	1 419	20 059
EBITDA	19 031	31 921	13 386	89	1 757	66 184	3 742	69 926

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody z działalności kontynuowanej	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	199 345	*
Sprzedaż zagraniczna	279 332	*

* Aktywa trwałe wykorzystywane w działalności operacyjnej Grupy służą zarówno do wytworzenia wyrobów sprzedawanych na rynek krajowy i zagraniczny.

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	42%
USA	10%
Dania	7%
Niemcy	3%
Pozostałe	36%

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowałaby obrót powyżej 10% ogółu przychodów bądź kapitałów własnych.

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016*							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	214 532	127 549	54 170	62 997	6 952	466 200	74 353	540 553
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(201 472)	(91 270)	(43 364)	(66 779)	(7 477)	(410 362)	(61 531)	(471 893)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(161 508)	(63 952)	(27 441)	(60 552)	(2 942)	(316 395)	(48 949)	(365 344)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 119)	-	(946)	(41)	(1 884)	(4 990)	(1 650)	(6 640)
Koszty sprzedaży	(21 044)	(18 393)	(3 860)	(2 775)	(131)	(46 203)	(2 244)	(48 447)
Koszty ogólnego zarządu	(17 174)	(9 371)	(11 439)	(4 005)	(2 093)	(44 082)	(8 878)	(52 960)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	373	446	322	594	(427)	1 308	190	1 498
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	13 060	36 279	10 806	(3 782)	(525)	55 838	12 822	68 660
Zysk operacyjny	13 060	36 279	10 806	(3 782)	(525)	55 838	12 822	68 660
Amortyzacja	4 604	4 181	4 453	2 578	1 001	16 817	6 003	22 820
EBITDA	17 664	40 460	15 259	(1 204)	476	72 655	18 825	91 480

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody z działalności kontynuowanej	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	194 385	*
Sprzedaż zagraniczna	271 815	*

* Aktywa trwałe wykorzystywane w działalności operacyjnej Grupy służą zarówno do wytworzenia wyrobów sprzedawanych na rynek krajowy i zagraniczny.

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	42%
USA	13%
Dania	6%
Niemcy	3%
Pozostałe	36%

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowała by obrót powyżej 10% ogółu przychodów bądź kapitałów własnych.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres						
	01.01.2017 - 31.12.2017						
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 037	131 913	227 842	6 502	5 756	65 880	455 930
Zwiększenia	-	18	234	156	9	34 919	35 336
<i>nabycie</i>	-	18	234	156	9	34 919	35 336
Zmniejszenia	324	862	14 952	1 107	117	202	17 564
<i>zbycie</i>	324	331	764	843	-	94	2 356
<i>likwidacja</i>	-	530	14 186	273	131	108	15 228
<i>z tytułu przeszacowania wartości</i>	-	1	2	(9)	(14)	-	(20)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	2 974	10 708	7 583	207	100	-	21 572
Przypisane do działalności zaniechanej	925	6 126	5 203	199	-	46	12 499
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	1 950	16 243	71 498	978	858	(91 527)	-
Wartość brutto na koniec okresu	15 764	130 478	271 836	6 123	6 406	9 024	439 631
Wartość umorzenia na początek okresu	-	28 740	139 352	3 286	4 123	-	175 501
<i>amortyzacja za okres</i>	-	3 591	13 770	1 065	333	-	18 759
Przypisane do działalności zaniechanej	-	(305)	(629)	(36)	(11)	-	(981)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(1 515)	(4 778)	(65)	(54)	-	(6 412)
<i>zbycie/likwidacja</i>	-	572	13 391	1 076	125	-	15 164
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	29 939	134 324	3 174	4 266	-	171 703
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	29 939	134 324	3 174	4 266	-	171 703
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu	34	688	265	18	8	-	1 013
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie	(31)	(644)	(176)	(14)	(4)	-	(869)
Wartość netto na koniec okresu	15 767	100 583	137 601	2 953	2 144	9 024	268 072

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2016 - 31.12.2016					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	26 679	174 024	239 016	8 700	6 013	10 703	465 135
Zwiększenia	16	-	2 200	540	29	72 264	75 049
nabycie	6	-	2 200	540	29	72 264	75 039
inne	10	-	-	-	-	-	10
Zmniejszenia	8 658	45 743	24 541	2 945	562	1 805	84 254
zbycie	342	485	1 960	1 722	-	-	4 509
likwidacja	-	73	1 170	57	315	-	1 615
Utrata kontroli nad jednostką zależną	8 316	45 185	21 411	1 166	247	1 805	78 130
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	3 632	11 167	207	276	(15 282)	-
Wartość brutto na koniec okresu	18 037	131 913	227 842	6 502	5 756	65 880	455 930
Wartość umorzenia na początek okresu	-	27 504	135 068	3 862	4 051	-	170 485
amortyzacja za okres	-	5 029	12 642	1 206	358	-	19 235
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	3 574	6 155	211	2	-	9 942
zbycie/likwidacja	-	219	2 203	1 571	284	-	4 277
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	28 740	139 352	3 286	4 123	-	175 501
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	28 740	139 352	3 286	4 123	-	175 501
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu	13	261	147	7	4	-	432
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie	21	427	118	11	4	-	581
Wartość netto na koniec okresu	18 071	103 861	88 755	3 234	1 641	65 880	281 442

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota zobowiązań umownych Grupy zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 7.192 tys. złotych.

Wartość bilansowa:

- o maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 6.589 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 7.658 tys. zł),
- o środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.784 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 1.224 tys. zł).

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

Grupa w 2017 roku aktywowała kwotę 435 tys. złotych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

Wzrost wartości środków trwałych w budowie związany jest z zakupem linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace wraz z infrastrukturą techniczną konieczną do uruchomienia i funkcjonowania maszyny w spółce dominującej.

Środki trwałe o wartości 112.778 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Grupę.

12. Nieruchomości inwestycyjne

	dane w tys. zł	
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość na początek okresu	11 360	11 206
Zwiększenia	80	238
<i>zyski z tytułu wyceny wartości godziwej ujmowanie w wyniku finansowym</i>	80	238
Zmniejszenia	79	84
<i>zbycie nieruchomości inwestycyjnych</i>	79	68
<i>transfery do rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	16
<i>Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)</i>	(104)	-
Wartość na koniec okresu	11 257	11 360

Grupa dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu wycenę wykonaną przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pana Tadeusz Dębskiego.

Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane są w hierarchii wartości godziwej do Poziomu 2, ponieważ do ich wyceny zastosowano techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne dane wejściowe przyjęte do wyceny
„Zakład Utylizacji”	Wycen działki 3/154 została wykonana metodą porównawczą porównania parami a działki 3/296 w części niezabudowanej metodą porównania parami a w części zabudowanej oszacowano w podejściu porównawczym metodą korygowania średniej ceny.	Przyjęto do wyceny ceny transakcyjne podobnych nieruchomości z terenu południowej Polski (Jasło i najbliższe okolice) z okresu 3 ostatnich lat Wykorzystano informacje rynkowe dotyczące preferencji klientów uzyskane w biurach pośrednictwa nieruchomości oraz przeprowadzono analizę ofert kupna i sprzedaży podobnych nieruchomości. Wykorzystano dane zawarte w wypisach z rejestru gruntów budynków i budowli.
Pozostałe nieruchomości, w tym tereny leśne	Metoda wyceny do wartości godziwej	Przyjęto do wyceny akty prawa miejscowego, dokumentację stanu prawnego nieruchomości, Informacje uzyskane w Nadleśnictwie Kołaczyce dotyczące ceny 1 m3 drewna , koszty pozyskania drewna i koszty zrywki drewna, uproszczony plan Urządzenia Lasu Gamrat S.A. na lata 2009-2018 oraz internetowe źródła informacji dotyczące przedmiotu wyceny. Wykorzystano analizy lokalnego rynku nieruchomości oraz dane z biur nieruchomości i biur rachunkowych.

	dane w tys. zł	
PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z opłat czynszowych	16	16
Przychody razem	16	16
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	200	165
Koszty razem	200	165

13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

	dane w tys. zł	
WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	12 909	12 194
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	759	-
Wartość brutto na koniec okresu	12 150	12 194
Korekta z tyt różnic kursowych	(958)	715
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	11 192	12 909
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	11 192	12 909

13.1. Wartość firmy Devorex

Test na utratę wartości firmy Devorex przeprowadzony został przez Grupę w oparciu o raport z wyceny „Devorex” EAD przeprowadzony przez firmę Coinbaq Sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2018 roku. W pierwszym kroku ustalono wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne (CGU) Devorex, który jest zawarty w segmencie operacyjnym profili, w skład którego zaliczyć można m.in. aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego oraz wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna określona została przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania CGU. Wycena CGU Devorex oparta została na następujących założeniach:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2018-2022,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,94%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość odzyskiwalna CGU DEVOREX jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu wobec czego nie występuje utrata wartości firmy Devorex. Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej wyceny CGU Devorex została zaprezentowana w nocie 14 niniejszego sprawozdania.

13.2. Wartość firmy PD Profil

W dokonanej dnia 31 marca 2017 roku transakcji sprzedaży wszystkich udziałów PD Profil Sp. z o.o. uzyskana cena sprzedaży znacznie przewyższyła wartość posiadanego udziału w aktywach netto w tym podmiocie, co wpłynęło na brak identyfikacji przesłanek, które świadczyłyby o konieczności dokonania odpisu wartości firmy PD Profil.

W związku z utratą kontroli, w wyniku powyższej transakcji, spółka PD Profil (Myślenice) nie podlegała konsolidacji na dzień 31 grudnia 2017 roku.

14. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	321	43 217	4 231	3 232	51 001
Zwiększenia	-	-	328	1 154	1 482
<i>nabycie</i>	-	-	328	1 154	1 482
Zmniejszenia	-	-	145	2 124	2 269
<i>likwidacja</i>	-	-	-	2 028	2 028
<i>zbycie</i>	-	-	145	2	147
<i>z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	-	-	-	94	94
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 414	2 262	50 214
Wartość umorzenia na początek okresu	104	-	3 435	2 874	6 413
amortyzacja za okres	32	-	467	801	1 300
inne zwiększenia	-	-	7	-	7
inne zmniejszenia	-	-	17	2 030	2 047
Wartość umorzenia na koniec okresu	136	-	3 892	1 645	5 673
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	5 867	-	-	5 867
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	136	5 867	3 892	1 645	11 540
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	180	-	7	187
Wartość netto na koniec okresu	185	37 530	522	624	38 861

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2016 - 31.12.2016			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	321	43 217	4 229	18 168	65 935
Zwiększenia	-	-	384	747	1 131
<i>nabycie</i>	-	-	384	747	1 131
Zmniejszenia	-	-	382	15 683	16 065
<i>likwidacja</i>	-	-	1	-	1
<i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>	-	-	381	15 683	16 064
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 231	3 232	51 001
Wartość umorzenia na początek okresu	72	-	3 300	7 967	11 339
amortyzacja za okres	32	-	477	3 076	3 585
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	341	8 169	8 510
inne zmniejszenia	-	-	1	-	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	104	-	3 435	2 874	6 413
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	5 867	-	-	5 867
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	104	5 867	3 435	2 874	12 280
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	454	-	-	454
Wartość netto na koniec okresu	217	37 804	796	358	39 175

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2017 roku wchodziły:

- znak towarowy Devorex – wartość netto 7.188 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2017 roku oraz w latach poprzednich),
- znak towarowy Gamrat – wartość netto 24.780 tys. zł (w tym odpis w wysokości w wysokości 5.867 tys. zł utworzony w latach poprzednich, brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2017 roku),
- znak towarowy Baltic Wood – wartość netto 5.381 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2017 roku oraz w latach poprzednich).

W związku z nieokreślonym terminem użytkowania dotyczącym znaków towarowych Devorex, Gamrat oraz Baltic Wood przeprowadzone zostały testy z wykorzystaniem spójnych zasad i metod wyceny, w celu stwierdzenia czy nastąpiła utrata ich wartości.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Devorex w pierwszym kroku ustalono wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne (CGU) Devorex, w skład którego zaliczyć można m.in. aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego oraz wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna CGU została ustalona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania CGU. Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2018-2022,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,94%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Devorex z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość odzyskiwalna CGU DEVOREX jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 19.980 tys. zł wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego DEVOREX.

Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości wskazuje, że w przypadku gdyby nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 7,9% w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 6,0p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 5,2p.p.,
- spadek stopy wzrostu o 5,75p.p.

zakładając że pozostałe czynniki pozostają bez zmian, doprowadziłoby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Gamrat w pierwszym kroku ustalono wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne (CGU) Gamrat, w skład którego zaliczyć można m.in. aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego.

Wartość odzyskiwalna CGU została ustalona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania CGU.

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2018-2022,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,68%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Gamrat z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość odzyskiwalna CGU Gamrat jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 73 tys. zł, wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego Gamrat. Niemniej jednak nawet najmniejsza zmiana parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości może to doprowadzić do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego Baltic Wood w pierwszym kroku ustalono wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne (CGU) Baltic Wood, w skład którego zaliczyć można m.in. aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego.

Wartość odzyskiwalna CGU została ustalona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania CGU.

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2018-2022,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 11,86%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Baltic Wood z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość odzyskiwalna CGU Baltic Wood jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 3.100 tys. zł wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego Baltic Wood.

Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości wskazuje, że w przypadku gdyby nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 0,2% w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 0,2p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 0,25p.p.,
- spadek stopy wzrostu o 0,4p.p.

zakładając że pozostałe czynniki pozostają bez zmian, doprowadziłyby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Grupa posiada udziały w następujących jednostkowo istotnych jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:

dane w tys. zł						
Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Zakres działalności	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Charakter powiązań pomiędzy jednostkami Grupy a jednostką stowarzyszoną	31.12.2017	31.12.2016
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	Kapitałowe	818	-
Razem					818	-

Wartość księgowa netto udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

dane w tys. zł	
	31.12.2017
Aktywa netto PIK na dzień zakupu	1 152
% posiadanych udziałów	34,84%
Udział w aktywach netto na dzień zakupu	401
Zysk netto za okres	76
Udział w zysku netto za okres	26
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	428
Wartość księgowa netto inwestycji	818
Wartość firmy	390

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

dane w tys. zł		
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2017	31.12.2016
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	13	13
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Razem	13	13

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w 2017 roku w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Wartość godziwa pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nienotowanych na giełdzie została oszacowana na bazie wyników finansowych tych spółek.

dane w tys. zł				
Wycena do wartości godziwej ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny		za okres		01.01.2017 - 31.12.2017
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
PLAST-BOX	-	-		-
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	-	(810)
Pozostałe	(57)	-	-	(57)
Razem odpisy aktualizujące	(867)	-	-	(867)

dane w tys. zł				
Wycena do wartości godziwej ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny		za okres		01.01.2016 - 31.12.2016
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
PLAST-BOX	(1 016)	1 016	-	-
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	-	(810)
Pozostałe	(57)	-	-	(57)
Razem odpisy aktualizujące	(1 883)	1 016	-	(867)

17. Instrumenty finansowe

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
	Wartość bilansowa	
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży	13	13
Nienotowane instrumenty kapitałowe	13	13
Notowane instrumenty finansowe	-	-
Aktywa finansowe – pożyczki i należności	74 872	69 652
Należności z tytułu dostaw i usług	73 925	69 274
Pozostałe należności	947	378
Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę	7	7 988
Akcje	7	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 148	54 610
Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	63 099	96 018
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	57 985	89 519
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 114	6 499
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	89 906	89 205
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	21 911	14 264
Oprocentowane kredyty i pożyczki – stała %	-	360
Kredyty w rachunku bieżącym	15 439	28 374
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 243	2 458
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 256	34 712
Pozostałe zobowiązania	10 057	9 037

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty bankowe nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża. Grupa na dzień 31 grudnia 2017 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu długoterminowego na dotychczasowych warunkach (WIBOR 1M+marża) i oceniła ją jako realną, dlatego wartość długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
za okres	01.01.2017 - 31.12.2017						
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Przychody/koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Zyski/straty ze sprzedaży/wyceny instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		108 086	594	3 946	(108)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 148	338	855	-	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	73 925	253	3 091	(108)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	3	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	13	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe		142 948	(2 500)	4 502	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	7 357	(394)	(83)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	40 256	-	3 553	-	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	ZFwZK	95 335	(2 106)	1 032	-	-	-

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
za okres	01.01.2016 - 31.12.2016						
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Przychody/koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Zyski/straty ze sprzedaży/wyceny instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		123 897	303	1 021	(515)	2 602	1 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54 610	165	1 160	-	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	69 274	129	(139)	(515)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	9	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	13	-	-	-	1 544	1 544
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	AFwWG	-	-	-	-	1 058	42
Zobowiązania finansowe		176 186	(2 444)	(1 217)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	8 957	(203)	(36)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	34 712	(14)	(239)	-	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	ZFwZK	132 517	(2 227)	(942)	-	-	-

* Dane dotyczą działalności kontynuowanej

PiN - pożyczki i należności

DDS - dostępne do sprzedaży

ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

AFwWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

18. Zapasy

dane w tys. zł

ZAPASY	stan na dzień		31.12.2017		
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	53 947	30 331	44 379	3 590	132 247
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	2 779	1 233	2 732	275	7 019
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	862	15	1 403	88	2 368
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	286	34	841	2	1 163
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	35	-	35
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	2 203	1 252	2 135	189	5 779
Wartość bilansowa zapasów	51 744	29 079	42 244	3 401	126 468
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	325 690				

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości ze względu na zaleganie, w przypadku wyrobów gotowych i towarów - sprzedaż tych indeksów wyrobów gotowych i towarów, na które uprzednio utworzony został odpis aktualizujący.

dane w tys. zł

ZAPASY	stan na dzień		31.12.2016		
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	46 176	24 209	50 282	3 669	124 336
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	2 521	452	4 220	254	7 447
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	123	-	376	17	516
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	381	781	(343)	38	857
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	769	-	
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	2 779	1 233	2 732	275	7 019
Wartość bilansowa zapasów	43 397	22 976	47 550	3 394	117 317
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	341 425				

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości ze względu na zaleganie, w przypadku wyrobów gotowych i towarów - sprzedaż tych indeksów wyrobów gotowych i towarów, na które uprzednio utworzony został odpis aktualizujący.

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

Zapasy o wartości 56.781 tys. złotych stanowią zabezpieczenie w bankach kredytów finansujących Grupę.

19. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	571	113
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	84 399	80 978
Razem należności	84 970	81 091
Odpisy na należności z tyt. dostaw	11 045	11 817
Należności z tyt. dostaw netto	73 925	69 274

dane w tys. zł

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
terminowe	61 645	656	59 505	987
Przeterminowane do 3 m-cy	10 318	6	9 279	54
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	272	2	1 649	227
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 509	244	199	108
Przeterminowane powyżej 1 roku	11 226	10 137	10 459	10 441
Razem	84 970	11 045	81 091	11 817

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	11 817	11 360
Różnice kursowe z przeliczenia na walute	(12)	8
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	15
Utworzenie odpisu	3 939	955
Rozwiązanie zw związku ze spłatą	3 365	268
Wykorzystanie odpisu (spisanie należności)	1 334	223
Stan na koniec okresu	11 045	11 817

20. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa finansowe:		
- inne	947	378
RAZEM	947	378
- część krótkoterminowa	947	378
Pozostałe aktywa niefinansowe:		
- należności budżetowe	7 474	7 241
- zaliczki na zapasy	511	1 432
- zaliczki na środki trwałe	103	1 765
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	36	13
- rozliczenia międzyokresowe	1 569	1 970
- inne	214	55
RAZEM	9 907	12 476
- część długoterminowa	-	5
- część krótkoterminowa	9 907	12 471
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	58	58
RAZEM	10 796	12 796

Należności budżetowe to głównie należności z tytułu podatku VAT. Na pozycje rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń majątku oraz koszty targów.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 498	34 610
Lokaty krótkoterminowe	15 650	20 000
Razem, w tym:	34 148	54 610

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	dane w tys. zł	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 718	34 620
Lokaty krótkoterminowe	15 650	20 000
Kredyty w rachunkach bieżących (-)	(15 439)	(18 017)
Razem	19 929	36 603

Grupa na dzień 31 grudnia 2017 roku (oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku) wykazuje ujemne salda części rachunków bieżących, które stanowią kwotę wykorzystanego kredytu przyznanego w tych rachunkach. Kredyt w rachunku bieżącym jest płatny na żądanie i stanowi integralną część bieżącego zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie. W świetle zapisów MSR 7 Grupa zalicza powyższe kredyty w rachunku bieżącym do pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Wyjątek stanowią kredyty w rachunku bieżącym zaciągnięte przez „Baltic Wood” S.A., które nie stanowią części kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu operacyjnym Spółki i nie są wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 56.818 tys. zł (31 grudnia 2016 roku – 51.830 tys. zł).

22. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA				31.12.2017	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :			ilość akcji	% kapitału	
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.			14 999 593	30,70%	
Paravita Holding Limited			8 439 673	17,27%	
Krzysztof Moska			6 466 454	13,24%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny			5 167 634	10,58%	
Pozostali			13 785 004	28,21%	
			48 858 358	100,00%	

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i dywidendy.

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013r., poz. 1382). Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA				31.12.2016	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :			ilość akcji	% kapitału	
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.			14 999 593	30,70%	
Paravita			8 439 673	17,27%	
Krzysztof Moska			6 042 115	12,37%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny			5 428 406	11,11%	
Pozostali			13 948 571	28,55%	
			48 858 358	100,00%	

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i dywidendy.

23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

dane w tys. zł

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	48 858 358	20 032	67 641
Zmniejszenia	-	-	-
umorzenie	-	-	-
Saldo na koniec okresu	48 858 358	20 032	67 641

dane w tys. zł

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2016 - 31.12.2016	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	54 287 065	22 258	67 641
Zmniejszenia	5 428 707	2 226	-
umorzenie	5 428 707	2 226	-
Saldo na koniec okresu	48 858 358	20 032	67 641

24. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka dominująca nie posiadała akcji własnych.

25. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

	za okres		01.01.2017 - 31.12.2017			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	205 131	(93 028)	1 640	55	(56)	113 742
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	-	-	-	(22)	-	(22)
Zwiększenia z tytułu przeksięgowania zysku	40 651	-	-	-	-	40 651
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(2 044)	-	-	(2 044)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	2	-	2
Saldo na koniec okresu	245 782	(93 028)	(404)	35	(56)	152 329

dane w tys. zł

	za okres		01.01.2016 - 31.12.2016			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	186 227	(38 147)	576	(84)	(782)	147 790
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	-	-	-	172	-	172
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	837	837
Zwiększenia z tytułu przeksięgowania zysku	34 903	-	-	-	-	34 903
Umorzenie akcji własnych	-	(54 881)	-	-	-	(54 881)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 064	-	-	1 064
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	(33)	(159)	(192)
Wypłata dywidendy	(2 855)	-	-	-	-	(2 855)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(13 144)	-	-	-	48	(13 096)
Saldo na koniec okresu	205 131	(93 028)	1 640	55	(56)	113 742

Zysk z lat ubiegłych oraz z roku bieżącego nie obejmuje kwot, które nie podlegają podziałowi, tzn. nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy, za wyjątkiem prezentowanych tam zysków aktuarialnych z wyceny określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem efektu podatkowego, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są w pozycji Inne całkowite dochody.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Grupa utworzyła kapitał zapasowy na pokrycie straty w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Grupy, dopóki kapitał ten nie osiągnął co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzygają Walne Zgromadzenia spółek wchodzących w skład, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY									
	za okres		01.01.2017 - 31.12.2017						
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Oplaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 351	3 653	2 190	1 696	75	680	285	1 073	11 003
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	614	2 710	2 190	1 696	75	680	285	1 073	9 323
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	737	943	-	-	-	-	-	-	1 680
Zwiększenia	472	2 368	3 454	8 223	73	872	514	3 204	19 180
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	472	2 368	3 454	8 223	73	872	514	3 204	19 180
Zmniejszenia	542	3 591	4 053	9 286	8	1 552	631	3 290	22 953
Wykorzystane w ciągu roku	538	3 066	2 975	9 125	-	517	331	3 136	19 688
Rozwiązane w ciągu roku	-	233	1 078	161	8	372	32	134	2 018
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z	-	9	-	-	-	-	-	-	9
Przypisane do działalności zaniechanej	-	257	-	-	-	663	268	-	1 188
Utrata kontroli nad jednostką zależną	4	26	-	-	-	-	-	20	50
Wartość na koniec okresu w tym:	1 281	2 430	1 591	633	140	-	168	987	7 230
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	649	1 490	1 591	633	140	-	168	987	5 658
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572

dane w tys. zł

REZERWY									
	za okres		01.01.2016 - 31.12.2016						
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Oplaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 023	4 415	463	1 456	174	810	417	828	9 586
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	486	3 076	463	1 456	174	810	417	828	7 710
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	537	1 339	-	-	-	-	-	-	1 876
Zwiększenia	328	3 040	4 095	10 182	-	680	603	2 652	21 580
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	328	3 040	4 095	10 182	-	680	603	2 652	21 580
Zmniejszenia	-	3 365	2 368	9 942	99	810	735	2 407	19 726
Wykorzystane w ciągu roku	-	2 668	2 368	9 942	87	402	439	2 025	17 931
Rozwiązane w ciągu roku	-	697	-	-	12	408	296	382	1 795
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	437	-	-	-	-	-	-	437
Wartość na koniec okresu w tym:	1 351	4 527	2 190	1 696	75	680	285	1 073	11 877
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	614	2 710	2 190	1 696	75	680	285	1 073	9 323
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	737	943	-	-	-	-	-	-	1 680

Na pozycje pozostałe rezerwy składają się głównie rezerwy na koszty oraz rezerwa na odszkodowanie.

27. Odprawy emerytalne i rentowe

Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe są zapisy Kodeksu Pracy.

Wycena wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wykonana została zgodnie z MSR 19 oraz zasadami rachunku aktuarnego. Obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wykonano metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych, na podstawie odpowiednich informacji o pracownikach.

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość zobowiązania na początek okresu	934	1 484
Zysk/strata aktuarnie	29	(208)
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	93	55
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(283)
Wniesione w ramach ZCP	-	(88)
Świadczenia wypłacone	(56)	(26)
Wartość zobowiązania na koniec okresu	1 000	934

KOSZT W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty bieżącego zatrudnienia	61	61
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	32	23
Zyski/straty ujęte w okresie	29	(208)
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	(56)	(33)
Łączny koszt za okres	66	(157)

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARNALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW		
	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa	3,25%	3,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	od 0,16% - 12,29%	od 0,16% - 15,96%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,0%	3,0%

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2016, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych Spółki, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARNALNYCH NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązanie w wartości bilansowej	1 000	934
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	948	944
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	1 047	911

28. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017		31.12.2016		Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa	
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	17.04.2018	4 007	-	9 600	3 200	Lentex S.A.
Kredyt bankowy obrotowy - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	15.04.2017	-	-	1 452	-	Lentex S.A.
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	30.11.2021	7 372	26 400	472	33 600	Lentex S.A.
Millenium Bank S.A.	EURIBOR 1M + marża	26.02.2020	2 988	2 643	4 778	5 574	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1M+ marża	22.03.2020	3 548	5 448	3 527	9 303	Gamrat S.A.
Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1M + marża	16.11.2020	1 105	2 118	1 172	3 418	Devorex EAD
PKO BP S.A. nieodnawialny EUR	EURIBOR 1M + marża	21.04.2018	-	-	-	6 499	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. nieodnawialny PLN	WIBOR 1M+ marża	21.04.2018	-	-	-	7 364	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	28.03.2020	2 212	4 303	2 215	6 333	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	15.10.2020	-	8 750	-	8 069	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2020	-	7 346	-	2 289	Baltic Wood S.A.
Bank MilleniumS.A.	EURIBOR 1M + marża	20.09.2019	678	977	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/48	WIBOR 3M + marża	31.12.2018	-	-	255	212	PD Profil Sp. z o.o.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/09/404	WIBOR 3M + marża	30.06.2022	-	-	900	3 578	PD Profil Sp. z o.o.
Bank Spółdzielczy w Wielice 002/11/40	WIBOR 3M + marża	31.12.2017	-	-	250	80	PD Profil Sp. z o.o.
Razem			21 910	57 985	24 621	89 519	

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017	31.12.2016	Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa	Termin spłaty			
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M+ marża	17.06.2019	11 449	-	Lentex S.A.
Limit w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach	WIBOR 1M+ marża	29.06.2018	3 987	10 568	Gamrat S.A.
Limit w rachunku bieżącym - Millenium Bank S.A.	WIBOR 1M+ marża	29.06.2019	-	1 026	Gamrat S.A.
Limit w rachunku bieżącym - Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1M + marża	15.10.2018	4	-	Devorex EAD
Limit w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach	WIBOR 1M+ marża	30.06.2018	-	5 968	PD Profil Sp. z o.o.
Prymus S.A. Pożyczka	Stała stopa procentowa	23.02.2017	-	360	PD Profil Sp. z o.o.
ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	23.02.2019	-	455	Gamrat Energia Sp. z o.o.
Razem			15 440	18 377	

Dnia 30 października 2017 roku podpisano aneks z do Umowy o kredyt inwestycyjny z Bankiem Millenium, na mocy którego nastąpiła w szczególności zmiana zabezpieczenia spłaty ww. kredytu inwestycyjnego poprzez częściowe zwolnienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach spółki zależnej „Gamrat” S.A. oraz zmniejszenie do 10.000 tys. zł wartości hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku.

W dniu 13 czerwca 2017 roku spółka dominująca podpisała aneks do Umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium, na mocy którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania limitu do dnia 17 czerwca 2019 roku. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 11.449 tys. zł.

W dniu 23 marca 2017 roku „Lentex” S.A. zawarł z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 10.000 mln zł. Limit został udzielony do dnia 22 marca 2018 roku, a w jego

ramach wyodrębniono sublimity na: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny, akredytywy oraz gwarancje bankowe.

W dniu 15 stycznia 2016 roku spółka dominująca zawarła z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 44.000.000,00 zł w związku z podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzją o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace. W dniu 22 lipca 2016 roku na mocy podpisanego aneksu zmniejszona została kwota ww. kredytu inwestycyjnego o 10.000 tys. zł, tj. do kwoty 34.000 tys. zł.

Spółka „Gamrat” S.A. podpisała w dniu 4 lipca 2017 roku umowę nr 10700/17/499/04 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 000 tys. EUR z Bankiem Millennium SA., oprocentowanie EURIBOR 1M + marża banku, termin spłaty 29 czerwca 2019 roku.

W dniu 28 grudnia 2017 roku „Baltic Wood” S.A. podpisała umowę nr 11265/406/04 kredytu inwestycyjnego z Bankiem Millennium S.A. na refinansowanie zakupu nieruchomości z kotłownią oraz sąsiadujących działek. Kwota kredytu wynosi 1.624 tys. EUR, okres kredytowania do 20 czerwca 2023 roku, a oprocentowanie EURIBOR 3M + marża banku.

Marże dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczki mieszczą się w przedziale 0,00 pp. – 2,00 pp.

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w nocie 43.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2017		31.12.2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 142	1 844	1 743	1 985
w okresie od 1 roku do 5 lat	5 554	5 114	6 073	6 499
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	7 696	6 958	7 816	8 484

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w nocie 11.

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2017	31.12.2016
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	84	772
w okresie od 1 roku do 5 lat	32	1 290
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	116	2 062

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
	Termin realizacji	31.12.2017	31.12.2016
	w okresie do 1 roku		
faktoring z regresem		399	473
Razem		399	473

30. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł		
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	544	-
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	39 712	34 712
Razem	40 256	34 712

31. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

dane w tys. zł		
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 896	2 967
- zobowiązania inwestycyjne	6 672	5 720
- inne	489	350
RAZEM	10 057	9 037
- część krótkoterminowa	10 057	9 037
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:		
- podatek VAT	225	239
- podatek akcyzowy	-	73
- podatek dochodowy od osób fizycznych	784	630
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 864	2 927
- zaliczki na zapasy	692	993
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	-	1 083
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	193	66
- rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu leasingu zwrotnego	-	594
- rozliczenie międzyokresowe przychodów - dotacja	23	88
- inne	814	768
RAZEM	5 595	7 461
- część długoterminowa	-	489
- część krótkoterminowa	5 595	6 972

32. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł						
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW						
okres	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
kraj						
Przychody ze sprzedaży produktów	193 824	189 874	-	21 507	193 824	211 381
Przychody ze sprzedaży usług	604	1 019	19 581	16 892	20 185	17 911
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 327	2 376	1 167	275	3 494	2 651
Przychody ze sprzedaży towarów	2 590	1 116	224	768	2 814	1 884
zagranica						
Przychody ze sprzedaży produktów	276 278	268 711	80	32 559	276 358	301 270
Przychody ze sprzedaży usług	627	590	-	-	627	590
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 129	321	-	47	1 129	368
Przychody ze sprzedaży towarów	1 298	2 193	-	2 305	1 298	4 498
RAZEM	478 677	466 200	21 052	74 353	499 729	540 553

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

33. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Amortyzacja środków trwałych	17 917	16 154
Amortyzacja wartości niematerialnych	723	663
Koszty świadczeń pracowniczych	65 094	59 591
Zużycie surowców, materiałów i energii	274 355	260 605
Koszty usług obcych	55 888	53 650
Koszty podatków i opłat	5 739	5 044
Pozostałe koszty	9 249	13 845
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 145	5 124
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących	(1 090)	(3 006)
RAZEM	433 020	411 670
Koszty sprzedaży	41 668	46 203
Koszty ogólnego zarządu	43 771	44 082
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	347 581	321 385
RAZEM	433 020	411 670

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Koszty wynagrodzeń	52 642	47 872
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	9 627	8 937
Koszty świadczeń emerytalnych	32	29
Koszty ZFŚS	2 140	1 998
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	653	755
RAZEM	65 094	59 591

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	37 732	35 710
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 457	1 947
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 905	21 934
RAZEM	65 094	59 591

dane w tys. zł

AMORTYZACJA - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	14 158	13 579
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	228	22
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 254	3 216
RAZEM	18 640	16 817

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

34. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 161	674
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	55	239
Rozwiązanie innych rezerw	-	3
Uzysk złomu i odpadów	37	20
Dotacja	45	67
Nadwyżki inwentaryzacyjne	168	605
Zwrot kosztów sądowych	56	30
Refundacje, odszkodowania	348	747
Otrzymane darowizny, kary	430	272
Pozostałe	268	157
RAZEM	3 568	2 814

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Rezerwa na przewidywane straty	-	-
Niedobory inwentaryzacyjne	231	116
Koszty postępowania sądowego	34	30
Rekompensaty dla zwolnionych	150	27
Koszty związane z przejeciem innych podmiotów	-	-
Szkody, kary i odszkodowania	518	329
Darowizny	31	421
Koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	200	165
Składki na rzecz organizacji	13	14
Likwidacja oddziału	15	-
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókniń i wykładzin	8	30
Likwidacja majątku obrotowego	373	253
Pozostałe	108	121
RAZEM	1 681	1 506

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

35. Przychody i koszty finansowe

	dane w tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Przychody z tytułu odsetek	568	410
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	7	1
Przychody z dywidend	-	247
Przychody z zbycia inwestycji	-	1 595
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	449
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	1
aktywów dostępnych do sprzedaży	-	1
Pozostałe	48	71
RAZEM	623	2 774

	dane w tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 087	1 880
kredytów bankowych	2 070	1 865
pozostałe	17	15
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	383	203
Straty z tytułu różnic kursowych	660	828
Koszty z tytułu umów faktoringowych	-	34
PCC od zakupu akcji	-	283
Pozostałe	147	179
RAZEM	3 277	3 407

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

36. Podatek dochodowy

dane w tys. zł		
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(7 150)	(19 158)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(7 349)	(19 127)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	199	(31)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 537)	2 372
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(2 537)	2 372
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 687)	(16 786)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	(9 687)	(16 786)
- przypisane działalności kontynuowanej	(7 593)	(9 406)
- przypisane działalności zaniechanej	(2 094)	(7 380)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	4	(233)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego związanego z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym.	4	(233)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 683)	(17 019)

dane w tys. zł		
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4	(233)
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	4	(233)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym	4	(233)

dane w tys. zł		
UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	44 914	58 188
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	5 818	32 551
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	50 732	90 739
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	9 639	17 240
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	34	298
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(810)	(2 003)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	(33)	(48)
Odpisy na PFRON i ZFŚS	50	61
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	(114)	31
Odsetki nkup	-	2
OC Zarządu	6	5
Różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	1 383	(25)
Utrata kontroli nad spółką zależną	(667)	-
Różnica w stawce podatkowej w Bułgarii (10%) i w Polsce dla Devorex	(296)	(349)
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	85	31
Pozostałe koszty nkup	-	196
Różnica na wyniku skonsolidowanym na sprzedaży Novity	-	1 040
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	105
Pozostałe	410	201
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 687	16 786

dane w tys. zł		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	44 901	58 188
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	5 818	32 551
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	50 719	90 739
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	9 684	16 786
Efektywna stawka podatkowa (w %)	19,1%	18,5%

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji		Rachunek zysków i strat		Pozostałe całkowite dochody		Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej	Rozliczenie sprzedaży PD Profil
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								
- ulgi inwestycyjne	124	134	(10)	(10)	-	-	-	-
- różnice kursowe	48	124	(76)	62	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	437	437	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	1 710	1 699	11	753	-	-	-	-
- leasing	794	743	51	(27)	-	-	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	14 740	16 095	(175)	(962)	-	-	1 180	-
- wycena inwestycji finansowych	6	981	(975)	(905)	-	232	-	-
- bonusy na surowce	26	15	11	(28)	-	-	-	-
- znak towarowy Gamrat	4 709	4 708	1	(1)	-	-	-	-
- różnica przejściowa od aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	600		1 159	-	-	-	-	559
- odpawy emerytalne rozliczane z kapitałem	39	42	-	38	(3)	5	-	-
- pozostałe	(211)	(181)	(6)	(329)	-	-	24	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 022	24 797	(9)	(1 409)	(3)	237	1 204	559
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 106	1 389	276	(20)	-	-	-	7
- różnice kursowe	59	330	271	(102)	-	-	-	-
- odpisy aktualizujące należności	874	994	120	(132)	-	-	-	-
- świadczenia pracownicze	327	606	231	144	(1)	(4)	49	-
- rezerwa na przyszłe koszty	674	868	182	(231)	-	-	12	-
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	240	208	(32)	3	-	-	-	-
- wycena inwestycji finansowych	11	12	1	(116)	-	-	-	-
- wycena majątku rzeczowego	12	13	1	176	-	-	-	-
- leasing	1 064	1 158	94	86	-	-	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 821	7 208	387	(439)	-	-	-	-
- aktywo z SSE*	23 661	24 471	810	(89)	-	-	-	-
- pozostałe	667	1 052	205	(243)	-	-	180	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 516	38 309	2 546	(963)	(1)	(4)	241	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu	31 151	32 994						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu	18 657	19 482						

* "Baltic Wood" S.A. prowadzi działalność na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Z tytułu poniesionych wydatków inwestycyjnych korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego na podstawie art. 17 ust 1 p 34 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwota aktywa z została skalkulowana w oparciu o prognozowane wyniki "Baltic Wood" S.A. w okresie 2018-2026.

37. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W związku z zawartą w dniu 1 marca 2017 roku umową sprzedaży wszystkich posiadanych przez Grupę udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. w ilości 1.579.291 sztuk wyniki wygenerowane przez „PD Profil” Sp. z o.o. zostały odpowiednio przekształcone za 2017 rok i 2016 rok zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”. Ponadto w związku z zamiarem sprzedaży udziałów w spółce zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniki wygenerowane na tym rodzaju działalności zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”, a wartość aktywów i zobowiązań tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2017 roku została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycji "Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" oraz „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

WARIANT KALKULACYJNY	dane w tys. zł	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 052	74 353
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 665	50 599
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	4 387	23 754
Koszty sprzedaży	126	2 244
Koszty ogólnego zarządu	2 212	8 878
Pozostałe przychody operacyjne	293	301
Pozostałe koszty operacyjne	19	111
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 323	12 822
Przychody finansowe	4	10
Koszty finansowe	206	479
Wynik na sprzedaży Novita S.A	3 697	23 181
Zysk/strata brutto	5 818	35 534
Podatek dochodowy	2 094	7 380
Zysk/strata netto	3 724	28 154

W pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej” w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów znalazły się:

- a) wyniki wygenerowane przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za 12 miesięcy 2017 roku,
- b) wyniki wygenerowane przez „PD Profil Sp. z o.o.” Myślenice za okres od 1 stycznia 2017 roku do momentu sprzedaży udziałów poza Grupę Kapitałową, tj. do dnia 31 marca 2017 roku oraz odpowiednio przekształcone dane retrospektywne za 12 miesięcy 2016 roku (noty poniżej),
- c) wyniki prowadzonej działalności energetycznej przez „Gamrat” S.A. w związku z zaprzestaniem tego rodzaju działalności z dniem 31 lipca 2017 roku oraz odpowiednio przekształcone dane retrospektywne za 12 miesięcy 2016 roku (noty poniżej),
- d) wyniki wygenerowane przez „PD Profil Sp. z o.o.” Jasło za okres od 1 stycznia 2017 roku do momentu sprzedaży udziałów poza Grupę Kapitałową, tj. do dnia 31 października 2017 roku
- e) wyniki wygenerowane przez „Novita” S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do momentu sprzedaży wszystkich posiadanych przez Grupę akcji poza Grupę Kapitałową, tj. do dnia 1 sierpnia 2016 roku.

Wartość aktywów netto „Gamrat Energia” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła:

	dane w tys. zł
	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	11 518
Nieruchomości inwestycyjne	104
Wartości niematerialne	94
Pozostałe aktywa finansowe	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241
Zapasy	1 638
Należności z tytułu dostaw i usług	1 297
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 220
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 144
Rezerwy	1 188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 204
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 673
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	463
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	4 528

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży w związku z przekwalifikowaniem tych pozycji.

„Gamrat Energia” Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wygenerowała następujące przepływy środków pieniężnych:

	dane w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk brutto na działalności zaniechanej	5 818	35 534
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 156	9 262
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	6 078	(6 247)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(624)	(3 950)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7 610	-935

Generowane przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. i „PD Profil” Sp. z o.o. przychody i koszty były do tej pory prezentowane w segmencie „Pozostałe”. W związku z dokonaną oraz planowaną sprzedażą udziałów zarówno przychody i koszty za 2017 rok oraz za okres porównywalny 2016 rok zostały przeniesione w ramach segmentów do „Działalności zaniechanej”.

38. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)						
Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017			01.01.2016 - 31.12.2016*		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	31 819	2 519	34 338	40 505	27 563	68 068
Razem	31 819	2 519	34 338	40 505	27 563	68 068

	dane w tys. zł	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres	48 858	53 071

	dane w tys. zł	
Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
na działalności kontynuowanej	0,65	0,76
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,70	1,28

dane w tys. zł

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	01.01.2017 - 31.12.2017			01.01.2016 - 31.12.2016*		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	31 819	2 519	34 338	40 505	27 563	68 068
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	31 819	2 519	34 338	40 505	27 563	68 068

dane w tys. zł

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	48 858	53 071
Wpływ należnych opcji na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres (rozwodniona)	48 858	53 071

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
na działalności kontynuowanej	0,65	0,76
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,70	1,28

* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39. Dywidendy

dane w tys. zł

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM		
Dywidendy z akcji zwykłych:	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zadeklarowana dywidenda za 2016 rok wypłacona 21 lipca 2017 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 25 maja 2017 roku	24 429	
Zadeklarowana dywidenda za 2015 rok wypłacona 23 lipca 2016 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 7 czerwca 2016 roku		24 429
Razem	24 429	24 429

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex nie podjęły uchwał w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2017 rok.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017				
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania	Emisja/sprzedaż akcji jednostek zależnych
Akcjonariusze jednostki dominującej	-	-	-	-	10 227
Jednostka stowarzyszona PIK SA	668	-	-	-	-
Jednostka stowarzyszona PD Profil Sp.z o.o.	3 637	571	27	3	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	9 022	558	-

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016				
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania	Sprzedaż akcji jednostek zależnych
Jednostka dominująca	-	-	-	-	2 105
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	551	-	32 216	728	-

W dniu 7 kwietnia 2017 roku Zarząd „Baltic Wood” S.A., uwzględniając aktualną sytuację finansową „Baltic Wood” S.A., podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego „Baltic Wood” S.A., poprzez przeprowadzenie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, celem pozyskania dla „Baltic Wood” S.A. dodatkowych środków finansowych. Wstępna oferta udziału w planowanej subskrypcji prywatnej została skierowana do podmiotów zewnętrznych, nie powiązanych z Grupą Kapitałową Lentex.

Dnia 21 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu „Baltic Wood” S.A. (dalej „Uchwała”). Zgodnie z treścią Uchwały kapitał zakładowy „Baltic Wood” S.A. został podwyższony o kwotę nie większą niż 180.000 zł, tj. do kwoty nie większej niż 1.000.000 zł, w drodze emisji nie więcej niż 18.000 akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 10 zł każda. Tym samym udział „Gamrat” S.A. w kapitale zakładowym „Baltic Wood” S.A. miał ulec zmniejszeniu do maksymalnie 82%. W ramach realizacji podjętej Uchwały ostateczna oferta objęcia akcji nowej emisji, na warunkach rynkowych, została skierowana do podmiotów powiązanych z Grupą Kapitałową Lentex (akcjonariusze jednostki dominującej). Podmioty te po przyjęciu otrzymanej oferty objęły 18.000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym „Baltic Wood” S.A., dokonując ich pełnego opłacenia wkładami pieniężnymi. Warunki rynkowe przedmiotowej emisji zostały ustalone w szczególności na podstawie wcześniejszego wstępnego zainteresowania udziałem w planowanej emisji przez podmioty zewnętrzne, niepowiązane z Grupą Kapitałową Lentex. Rejestracja przez właściwy sąd podwyższenia kapitału zakładowego „Baltic Wood” S.A. nastąpiła w dniu 10 sierpnia 2017 roku. Wartość wskazanej powyżej transakcji wyniosła 5.400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusze mniejszościowi Spółki „Baltic Wood” S.A. objęli aktywa netto o wartości 14.876 tys. zł.

Uwzględniając warunki przeprowadzonej transakcji, w ocenie jednostki dominującej transakcja objęcia akcji w drodze subskrypcji prywatnej jest poza zakresem MSSF 2 i w związku z tym została rozliczona zgodnie z MSSF 10, tzn. jako transakcja kapitałowa nie skutkująca utratą kontroli nad „Baltic Wood” S.A., czyli tak jak inne tego typu transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

41. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

	dane w tys. zł	
WYNAGRODZENIA ZARZĄDU i RADY NADZORCZEJ	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 714	5 419
Razem	4 714	5 419

Prezentowane wartości uwzględniają wynagrodzenia brutto oraz honoraria członków zarządu i rady nadzorczej.

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

o Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko zmian stóp procentowych wynika głównie z zobowiązań z tytułu zadłużenia oraz depozytów środków pieniężnych. W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej wraz z analizą wrażliwości wyniku brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2017		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	22 917		
Środki pieniężne	22 917	1	+237/-237
Zobowiązania finansowe	95 335		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	95 335	1	+884/-884

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	41 106		
Środki pieniężne	41 106	1	+411/-411
Zobowiązania finansowe	132 517		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	132 517	1	+2.028/-2.028

o Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 58% wartości zawieranych przez Grupę transakcji sprzedaży oraz około 50% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Grupa stara się dopasować strumienie należności i zobowiązań w danej walucie tak, aby środki uzyskane od klientów kupujących produkt mogły być wykorzystane do spłaty wierzycieli, wystawiających swoje faktury w tej samej walucie obcej.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut obcych przy założeniu niezmienności innych czynników.

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2017		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	10 560	5	+528/-528
Środki pieniężne w USD	3 522	5	+176/-176
Środki pieniężne w BGN	759	5	+38/-38
Środki pieniężne w RON	478	5	+24/-24
Środki pieniężne w CHF	1	5	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	24 854	5	+1.243/-1.243
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	8 351	5	+418/-418
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	48	5	+2/-2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN	55	5	+3/-3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON	418	5	+21/-21
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	12 991	5	+650/-650
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	20 724	5	+1.036/-1.036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	964	5	+48/-48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN	866	5	+43/-43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON	85	5	+4/-4

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	4 872	5	+243/-243
Środki pieniężne w USD	673	5	+36/-36
Środki pieniężne w BGN	423	5	+21/-21
Środki pieniężne w RON	172	5	+9/-9
Środki pieniężne w CHF	2	5	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	25 270	5	+263/-263
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	13 029	5	+652/-652
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	69	5	+3/-3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN	36	5	+2/-2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON	448	5	+22/-22
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	20 494	5	+1.025/-1.025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR		5	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	16 016	5	+801/-801
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN	1 571	5	+79/-79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON	231	5	+12/-12

o *Ryzyko kredytowe*

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności jest także objęta ubezpieczeniem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2017 zaprezentowane zostały w notach 19, 20, 21.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- *Ryzyko związane z płynnością*

Zarządy Spółek Grupy monitorują ryzyko braku funduszy poprzez comiesięczną analizę planowanych przepływów pieniężnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów oraz zobowiązań finansowych (np. konta należności i zobowiązań, pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

dane w tys. zł

31.12.2017	kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki *	31 624	8 890	14 410	59 794	-	114 718
Zobowiązania leasingowe *	-	541	1 601	5 554	-	7 696
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	37 781	2 475	-	-	40 256
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	10 456	-	-	-	10 456
RAZEM	31 624	57 668	18 486	65 348	-	173 126

* Kwota wskazana w tabeli obejmuje wartość zobowiązania wraz z prognozowanymi odsetkami obliczonymi przy wykorzystaniu WIBOR na dzień 31.12.2017r.

dane w tys. zł

31.12.2016	kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki **	18 337	6 121	16 000	55 265	-	95 723
Zobowiązania leasingowe **	-	388	1 354	6 073	-	7 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	39 792	-	-	-	39 792
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 145	-	-	-	4 145
RAZEM	18 337	50 446	17 354	61 338	-	147 475

** Kwota wskazana w tabeli obejmuje wartość zobowiązania wraz z prognozowanymi odsetkami obliczonymi przy wykorzystaniu WIBOR na dzień 31.12.2016r.

43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- *Sprawy sądowe*

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała rezerw z tytułu pozwów sądowych o istotnej wartości.

- *Zabezpieczenie zobowiązań*

„Lentex” S.A. :

- *Umowa wieloproduktowa*

Wartość zastawu ustanowionego na rzecz Banku Millennium S.A obejmuje zastaw rejestrowy na trzech maszynach produkcyjnych, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, towarów, półproduktów, surowców i materiałów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

- Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

Wartość zastawu ustanowionego na rzecz Banku Milenium S.A. obejmuje zastaw rejestrowy na 400 akcjach spółki „GAMRAT” S.A., hipotekę łączną na nieruchomościach oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- Kredyt obrotowy

Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Banku Milenium S.A. obejmuje weksel in blanco oraz hipotekę łączną na nieruchomościach.

- Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

Zgodnie z umową zabezpieczenie obejmuje wesel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipotekę umowną łączną na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Spunlance.

„Gamrat” S.A. :

- weksel własny in blanco na rzecz PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku jako zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności handlowych PKN ORLEN S.A. z tytułu używania kart flotowych sieci stacji paliw, Umowa o wydanie i używanie kart flotowych nr HK/120/2000 z 06.04.2000 r. wraz z późniejszymi zmianami, do wysokości zobowiązania,
- 3 weksle własne in blanco na rzecz Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu Zwrotnego nr 210382, nr 210387 i 210388,
- weksel własny in blanco na rzecz Banku Millennium S.A. jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności banku wynikających z terminowych operacji finansowych oraz transakcji wymiany walutowej zawartych w ramach Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A.,
- zabezpieczenie na rzecz ING Banku Śląskiego SA z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych Gamrat Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 25.11.2016 r. pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A. obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, prowizje, opłaty i koszty w przypadku, gdy kredytobiorca nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową kredytu. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 1.000 tys. złotych do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bankowym, termin spłaty kredytu przypada na dzień 23.02.2019 r.,
- weksel własny in blanco na rzecz Banku Millennium S.A. jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności banku wynikających z Umowy kredytowej na kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. oraz transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A.

„Baltic Wood” S.A.:

- 7 weksli własne in blanco na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu nr 57743/09/2015/O, 41776/03/2014/O, 42469/05/2014/O, 65416/02/2016/O, 57762/09/2015/O, 64711/02/2016/F, 51268/03/2015/F,
- weksel własny in blanco na rzecz PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako zabezpieczenie umowy leasingu nr L/O/RZ/2015/03/0038,

- o weksel własny in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie umowy nr 573/2013/Wn09/OA-AU-Ku/D z dnia 28.03.2013r. dofinansowanie w formie dotacji audytu energetycznego.

Grupa Gamrat:

- o ING Bank Śląski S.A. - zabezpieczenie kredytu obejmuje zastaw rejestrowy na zapasach, cesję praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- o Milenium Bank S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje zastaw zwykły na 90% akcji w spółce DEVOREX Ltd, cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów, oraz weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- o Millenium Bank S.A. - zabezpieczenie kredytu obejmuje zastaw rejestrowy na zbiorze wybranych środków trwałych, cesję wierzytelności od wybranych kontrahentów, pełnomocnictwo do rachunku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- o Factoring Raiffeisen-zabezpieczenie obejmuje przewłaszczenie zapasów oraz cesje należności od wybranych klientów,
- o Raiffeisenbank- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, zastaw na maszynach, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
- o Małopolski Bank Spółdzielczy- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, weksel in blanco 2 szt., przewłaszczenie na 2 liniach produkcyjnych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- o Powszechna Kasa Oszczędności „Bank Polski” S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje zastaw rejestrowy na 80% akcji „Baltic Wood” S.A., pełnomocnictwo do rachunku w PKO BP S.A. hipotekę, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, weksel in blanco,
- o ING Bank Śląski S.A.- PD Profil Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle obejmuje poręczenie udzielone przez „Gamrat” S.A.,
- o Bank Millennium- zabezpieczenie kredytu obejmuje hipotekę oraz weksel własny in blanco.

44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

44.1. „Lentex” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 roku*

Spółka zawarła w dniu 13 czerwca 2017 roku aneks do umowy o usługi audytorskie z Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku;
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego za powyższe usługi wynosi 85 tys. zł netto.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 roku*

Spółka zawarła w dniu 29 lipca 2016 roku aneks do umowy o usługi audytorskie z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego za powyższe usługi wynosi 80 tys. zł netto.

44.2. „Gamrat” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2017 rok to Ernst & Young Audyt Polska. Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 55 tys. zł netto.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2016 rok to Ernst & Young Audyt Polska. Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 55 tys. zł netto.

44.3. „Devorex” EAD

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 roku*

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Devorex” EAD była firma Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria. Firma Cast Inc-LLC została wybrana do badania na podstawie Uchwały nr 80/VIII/2017 „Gamrat” S.A. z dnia 27 listopada 2017 roku. Wynagrodzenie łączne za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok wyniosło 2.300 EUR netto.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Devorex nie podlega obowiązkowi badania.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 roku*

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Devorex” EAD była firma Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria. Firma Cast Inc-LLC została wybrana do badania na podstawie Uchwały nr 27/VII/2016 „Gamrat” S.A. z dnia 27 września 2016 roku. Wynagrodzenie łączne za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok wyniosło 3.650 BGN netto (1.866 EUR).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Devorex za 2016 rok zostało wykonane przez firmę Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego wyniosło 1.600 BGN netto (750 EUR) .

44.4. „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 roku*

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Gamrat Energia ” Sp. z o.o. jest Kancelaria Biegłych Rewidentów WEC Witczak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 7,6 tys. zł netto.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 roku*

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka z o.o. nie podlega obowiązkowi badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta jeśli zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości nie przekracza określonych wielkości. W świetle obowiązujących przepisów spółka „Gamrat Energia” Sp. z o.o. w 2016 roku nie przekroczyła wielkości nakładających w/w obowiązek.

44.5. „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 i 2016 roku*

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka z o.o. nie podlega obowiązkowi badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta jeśli zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości nie przekracza określonych wielkości. W świetle obowiązujących przepisów spółka „Gamrat WPC” Sp. z o.o. w 2017 i 2016 roku nie przekroczyła wielkości nakładających w/w obowiązek.

44.6. „Baltic Wood” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2017 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood” S.A. za 2017 rok to Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 35 tys. zł netto.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2016 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood” S.A. za 2017 rok to Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 33 tys. zł netto.

45. Sytuacja kadrowa

Przeciętne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2017 roku w Grupie wynosiło 1.320 osób, które kształtowało się następująco:

Za okres	2017	2016
Zarząd Spółek	11	11
Administracja	173	136
Dział sprzedaży	150	167
Pion produkcji	847	827
Pozostali	139	145
Razem	1 320	1 286

46. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	95 335	132 517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 692	50 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-34 148	-54 610
Zadłużenie netto	116 879	128 369
Kapitał własny	337 919	344 901
Kapitał i zadłużenie netto	454 798	473 270
Wskaźnik dźwigni	26%	27%

47. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. w dniu 11 stycznia 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału (splitu) akcji w stosunku 1:100 w ten sposób, że dotychczasową wartość nominalną każdej akcji w wysokości 10,00 zł ustalono na kwotę 0,10 zł. Na żądanie wszystkich akcjonariuszy akcje imienne zostały zamienione na akcje na okaziciela.

Dnia 8 marca 2018 roku Członek Zarządu „Baltic Wood” S.A. nabył 50.000 sztuk akcji tej Spółki.

W dniu 22 marca 2018 roku „Lentex” S.A. podpisał z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 2 do zawartej w dniu 23 marca 2017 roku umowy limitu kredytowego wielocelowego, na mocy którego nastąpiło:

- wydłużenie okresu jej obowiązywania z 22 marca 2018 roku do 21 marca 2019 roku;
- zwiększenie wysokości kwoty limitu z 10.000 tys. zł na 11.000 tys. zł.

**Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna
w sprawie rzetelności sporządzenia
rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej Lentex oraz że roczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Lentex., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu