

Grupa Kapitałowa Lentex



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ LENTEX
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

29 marca 2019 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne.....	11
1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta	11
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex.....	11
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	17
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
4.1. Zasady konsolidacji	17
4.2. Oświadczenie o zgodności	19
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.....	21
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	25
6.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	25
6.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe.....	28
6.3. Pozostałe	30
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	32
8. Zapewnienie porównywalności danych	33
9. Zasady (polityka) rachunkowości	34
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	50
11. Rzeczowe aktywa trwałe	53
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	55
13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	56
14. Wartości niematerialne	56
15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	59

16.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ...	60
17.	Instrumenty finansowe	60
18.	Zapasy	63
19.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	63
20.	Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	64
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
22.	Kapitał podstawowy	65
23.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	65
24.	Akcje własne	66
25.	Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny	66
26.	Rezerwy	68
27.	Odprawy emerytalne i rentowe	69
28.	Kredyty bankowe i pożyczki	70
29.	Pozostałe zobowiązania finansowe	71
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	72
31.	Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	72
32.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73
33.	Koszty rodzajowe	73
34.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	74
35.	Przychody i koszty finansowe	74
36.	Podatek dochodowy	75
37.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	77
38.	Zysk przypadający na jedną akcję	78
39.	Dywidendy	79
40.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79
41.	Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta	80
42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	80
43.	Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy	83
44.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	86
44.1.	„Lentex” S.A.	86
44.2.	“Gamrat” S.A.	86
44.3.	„Devorex” EAD	87
44.4.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o.	87
44.5.	„Gamrat WPC” Sp. z o.o.	87
44.6.	„Baltic Wood” S.A.	87

45.	Sytuacja kadrowa.....	88
46.	Zarządzanie kapitałem.....	88
47.	Zdarzenia po dacie bilansowej	89
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	90
	Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	90
	Informacja Zarządu.....	91

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018 okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	2018 okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	477 469	478 677	111 901	112 771
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)*	65 903	66 184	15 445	15 592
Zysk/strata ze sprzedaży*	126 962	131 096	29 755	30 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)*	46 332	47 544	10 858	11 201
Zysk (strata) brutto*	44 661	44 914	10 467	10 581
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	35 346	37 321	8 284	8 792
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-202	3 724	-47	877
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	35 144	41 045	8 236	9 670
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej	28 534	34 338	6 687	8 090
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 737	42 781	14 469	10 079
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 918	-13 295	-3 262	-3 132
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 571	-30 534	-13 727	-7 193
Przepływy pieniężne netto - razem	-10 752	-1 048	-2 520	-247
Średnioważona liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Zysk na jedną akcję**	0,58	0,70	0,14	0,17
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	0,58	0,70	0,14	0,17
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	594 975	623 457	138 366	149 478
Zobowiązania	155 779	189 015	36 228	45 318
Zobowiązania długoterminowe	54 472	83 328	12 668	19 978
Zobowiązania krótkoterminowe	95 929	101 159	22 309	24 254
Kapitał własny	439 196	434 442	102 139	104 160
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 659	4 803
Liczba akcji	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Wartość księgowa na jedną akcję**	8,99	8,89	2,09	2,13

* Prezentowane dane uwzględniają tylko działalność kontynuowaną. Wielkości dotyczące działalności zaniechanej zostały opisane w nocie 37 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 01.01.2018 do 31.12.2018: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r. 1 EUR = 4,3000

- 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

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2018r.) / średnioważona liczba akcji w 2018 roku = 439.196 / 48.858,358 = 8,99 zł

b) 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

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2018r. (12 miesięcy 2017 r.) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 miesięcy 2018r. (z 12 miesięcy 2017r.).

Sposób:	12 miesięcy 2018 roku		12 miesięcy 2017 roku		
styczeń	31.01.2018	4,1488	styczeń	31.01.2017	4,3308
lut	28.02.2018	4,1779	lut	28.02.2017	4,3166
marzec	30.03.2018	4,2085	marzec	31.03.2017	4,2198
kwiecień	30.04.2018	4,2204	kwiecień	28.04.2017	4,2170
maj	30.05.2018	4,3195	maj	31.05.2017	4,1737
czerwiec	29.06.2018	4,3616	czerwiec	30.06.2017	4,2265
lipiec	31.07.2018	4,2779	lipiec	31.07.2017	4,2545
sierpień	31.08.2018	4,2953	sierpień	31.08.2017	4,2618
wrzesień	28.09.2018	4,2714	wrzesień	29.09.2017	4,3091
październik	31.10.2018	4,3313	październik	31.10.2017	4,2498
listopad	30.11.2018	4,2904	listopad	30.11.2017	4,2055
grudzień	31.12.2018	4,3000	grudzień	29.12.2017	4,1709
		51,2030			50,9360
		51,2030/12 = 4,2669			50,9360/12 = 4,2447

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 0,58 zł/akcję : 4,2669 = 0,14 EUR/akcję

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		350 658	361 364
Rzeczowe aktywa trwałe	11	257 879	268 072
Nieruchomości inwestycyjne	12	11 603	11 257
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	11 538	11 192
Wartości niematerialne	14	38 996	38 861
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	15	637	818
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	16	13	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	29 992	31 151
Aktywa obrotowe		227 927	245 949
Zapasy	18	120 056	126 468
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	76 125	73 925
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	20	7 476	10 796
Należności z tytułu podatku dochodowego		231	605
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		7	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	24 032	34 148
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	37	16 390	16 144
AKTYWA RAZEM		594 975	623 457

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		439 196	434 442
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		340 372	337 919
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	156 933	152 754
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	25	(73)	(21)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	25	490	(404)
Zysk/strata z lat ubiegłych		65 502	62 266
Zysk/strata z roku bieżącego		28 534	34 338
Udziały niedające kontroli		98 824	96 523
ZOBOWIĄZANIA		155 779	189 015
Zobowiązania długoterminowe		54 472	83 328
Rezerwy	26	1 695	1 572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	20 735	18 657
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	27 863	57 985
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	4 179	5 114
Zobowiązania krótkoterminowe		95 929	101 159
Rezerwy	26	5 223	5 658
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	36 568	15 440
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	28	9 598	21 910
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	2 184	2 243
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	30	29 780	40 256
Zobowiązania z tytułu umowy (krótkoterminowe)	31	1 258	-
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	11 318	15 652
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	37	5 378	4 528
PASYWA RAZEM		594 975	623 457

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32	477 469	478 677
Koszt własny sprzedaży	33	350 507	347 581
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		126 962	131 096
Koszty sprzedaży		39 155	41 668
Koszty ogólnego zarządu	33	42 831	43 771
Strata z tytułu utarty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		232	-
Pozostałe przychody operacyjne	34	2 519	3 568
Pozostałe koszty operacyjne		931	1 681
Zysk/strata z działalności operacyjnej		46 332	47 544
Przychody finansowe	35	730	623
Koszty finansowe		2 220	3 277
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		(181)	24
Zysk/strata brutto		44 661	44 914
Podatek dochodowy	36	9 315	7 593
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		35 346	37 321
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na:		35 346	37 321
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		28 665	31 819
<i>Udziały niedające kontroli</i>		6 681	5 502
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	37	(202)	3 724
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		35 144	41 045
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy przypadający/a na:		35 144	41 045
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		28 534	34 338
<i>Udziały niedające kontroli</i>		6 610	6 707
Pozostałe dochody całkowite		1 331	(2 283)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		(52)	(28)
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		(52)	(28)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:		1 383	(2 255)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		-	4
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1 383	(2 259)
Dochody całkowite razem		36 475	38 762
Dochody całkowite przypadające na:		36 475	38 762
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		29 376	32 751
<i>Udziały niedające kontroli</i>		7 099	6 011
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
<i>Podstawowy</i>	37	0,59	0,65
<i>Rozwodniony</i>		0,59	0,65
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
<i>Podstawowy</i>	37	0,58	0,70
<i>Rozwodniony</i>		0,58	0,70

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA*	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	44 661	44 914
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	(249)	5 818
Zysk/ strata brutto	44 412	50 732
Korekty o pozycje:	17 325	(7 951)
Amortyzacja	21 343	20 059
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	658	(1 255)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 669	2 152
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(690)	(6 612)
Zmiana stanu rezerw	1 337	(2 760)
Zmiana stanu zapasów	6 799	(11 005)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 776	(8 510)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(9 359)	8 294
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(6 098)	(8 652)
Inne korekty	(110)	338
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	61 737	42 781
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 809	3 978
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	400	17 121
Wpływy z tytułu odsetek	136	325
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16 263)	(33 585)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(1 067)
Inne	-	(67)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(13 918)	(13 295)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek**	18 544	25 038
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	-	15 296
Spłata kredytów i pożyczek	(40 670)	(37 662)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 518)	(2 311)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(26 872)	(24 429)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(5 064)	(4 294)
Zapłacone odsetki	(1 965)	(2 120)
Inne	(26)	(52)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(58 571)	(30 534)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(10 752)	(1 048)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	35 368	36 604
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	125	(188)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu**	24 741	35 368

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

** Dane za 2017 rok zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie nr 8.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
01.01.2018 - 31.12.2018	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		
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(52)	894	28 534	29 376	7 099	36 475
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	(52)	-	-	(52)	-	(52)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	894	-	894	489	1 383
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	28 534	28 534	6 610	35 144
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	4 179	-	-	(31 102)	(26 923)	(4 798)	(31 721)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(26 872)	(26 872)	(5 249)	(32 121)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 179	-	-	(4 179)	-	-	-
Sprzedaż akcji Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(51)	(51)	451	400
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	156 933	(73)	490	94 036	340 372	98 824	439 196

*W I półroczu 2018 roku nastąpiła sprzedaż akcji "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych.

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

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										Kapitał własny ogółem
01.01.2017 - 31.12.2017	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	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
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)	-	14 876	14 876
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.

**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.

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku 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,
- 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 92 strony.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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 79,50% 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,

Grupa posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:

- Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca posiada 34,84% akcji.

W dniu 15 marca 2018 roku „Gamrat” S.A dokonał sprzedaży 50.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A za kwotę 400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusze mniejszościowi objęli aktywa netto o wartości 435 tys. zł. Udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 80% do 79,50%.

Na dzień 31 grudnia 2018 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,

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

PIK S.A. 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.

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:

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

- 13.95.Z - produkcją włókien i wyrobów wykonanych z włókien, 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 2018 roku wchodzi:

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

W roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 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 roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły żadne zmiany.

Skład Akcjonariatu

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.

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA					31.12.2018
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	20 032
<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 wraz z DFE				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.

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 2018 roku wchodził:

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

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Michał Mróz został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

- **Krzysztof Moska** - Prezes Zarządu
- **Jerzy Pachana** - Członek Zarządu
- **Dariusz Szlęzak** - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- **Anna Pawlak** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Adam Łanoszka** - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 marca 2018 roku Pan Wojciech Hoffmann oraz Pani Barbara Trenda złożyli rezygnację w pełnionych funkcjach w Radzie Nadzorczej „Gamrat” S.A. ze skutkiem na dzień 4 kwietnia 2018 roku

W ich miejsce z dniem 5 kwietnia 2018 roku do Rady Nadzorczej powołani zostali:

- **Anna Pawlak** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Adam Łanoszka** – Członek 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 Bułgarii, Plovdiv 4109 Branipole, przy ulicy Chiirite 020 G.

„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 2018 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:

- **Dariusz Szlęzak** – Dyrektor Zarządzający

W skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

W roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Dyrektorów nie wystąpiły żadne zmiany.

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 w Jaśle przy ul. Fabrycznej 6A.

„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 2018 roku wchodził:

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

- o **Tomasz Uliasz** – Członek Zarządu

W roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

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

W roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły żadne zmiany.

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

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

Siedziba „Gamrat Energia” Sp. z o.o. znajduje się w Jaśle przy ul. Mickiewicza 108.

„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 2018 roku wchodzi:

- 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 Jaśle 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 2018 roku wchodzi:

- o **Robert Ruwiński** – Prezes Zarządu

W roku 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 marca 2019 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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2017 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:

- o posiada władzę nad danym podmiotem,
- o podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- o 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:

- o wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- o potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- o prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- o 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

Grupa przeprowadziła analizę czynników mających wpływ na ustalenie waluty funkcjonalnej.

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*

Grupa udziela gwarancji na sprzedane towary, ujmowane dotychczas zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie nadal ujmowana zgodnie z MSR 37.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami mogą zawierać gwarancje rozszerzone. Zgodnie z MSSF 15 takie gwarancje stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

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 144 tys. zł i 1.412 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.

o *Utrata wartości 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 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 Spółki 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.

o *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 przepisu 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*

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Grupa ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Grupa ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 42.

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. Dodatkowe informacje przedstawiono w notach 19 i 20.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2018 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 3,00%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, 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 2017 roku, za wyjątkiem:

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”).

Zastosowanie MSSF 9 nie wpłynęło na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku również nie mają istotnego wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

6.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządów jednostek Grupy dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Grupa wdrożyła MSSF 15 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.

a) Sprzedaż wyrobów gotowych

Sprzedaż wyrobów Spółek Grupy dokonywana jest w oparciu o umowy i zamówienia zatwierdzone na piśmie, ustnie lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami, w przypadku których jednostka zobowiązana jest do wypełnienia wynikających z niej obowiązków, Spółki są w stanie określić prawa poszczególnych stron dotyczące przekazywanych dóbr lub usług, warunki płatności dotyczące 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 ustaliła wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe z tytułu takich umów jako nieistotny. Przychód, podobnie jak dotychczas, jest obecnie rozpoznawany w określonym momencie tj., gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

i. 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.

- 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 wpływu MSSF 15 na dane finansowe Grupy.

ii. Gwarancje

Spółki Grupy udzielają gwarancji na sprzedane towary, które ujmowane były dotychczas zgodnie MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Wszystkie udzielane gwarancje

stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, gwarancje są i będą nadal ujmowane zgodnie z MSR 37.

b) 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.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Dotychczas Grupa prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15 otrzymane lub należne wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr i usług, Grupa ujmuje w pozycji Zobowiązania z tytułu umowy, w podziale na krótko- i długoterminowe.

Zgodnie z MSSF 15 Spółki oceniły, 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, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

W wyniku wdrożenia standardu MSSF 15 na dzień 31 grudnia 2018 roku zaliczki i rozliczenia międzyokresowe przychodów w wartości 1 258 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Zobowiązań z tytułu umowy”, a rezerwy na bonusy w kwocie 891 tys. zł przeklasyfikowano do „Zobowiązań innych”.

Na koniec 2017 roku wartość ww. zobowiązań wyniosłaby odpowiednio: 908 tys. zł i 1 331 tys. zł.

Na koniec roku Spółki Grupy otrzymały 715 tys. zł zaliczek od klientów. Cała kwota zrealizowana się w formie przychodu w 2018 roku.

W Grupie nie występują przypadki umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi, a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Grupa przedstawiła 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 ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom skonsolidowanego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem

przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

Podsumowując, Grupa ustaliła, że wdrożenie MSSF 15 nie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane dane finansowe Grupy.

6.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

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

a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria nie wystąpiła w Grupie w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły w Grupie aktywa finansowe, które spełniały kryterium SPPI oraz były utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych.

- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły w Grupie aktywa finansowe, w przypadku których Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.
- iv. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w przypadku których nie zostało spełnione kryterium SPPI. Zgodnie z MSR 39 instrumenty kapitałowe innych jednostek były klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Grupa dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Grupa dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych. Poniżej przedstawiono porównanie klasyfikacji aktywów finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

	Klasyfikacja pozycji		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Instrumenty kapitałowe (Pozostałe inwestycje długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	13
Instrumenty kapitałowe (Inwestycje krótkoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7	7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	74 872	74 872
Długoterminowe lokaty bankowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	34 148	34 148
RAZEM			109 040	109 040

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Zgodnie z dotychczasową praktyką Grupa, podobnie jak wg wymogów nowego standardu, ujmowała korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychód lub koszt w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni.

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości uległ by zmniejszeniu o 49 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosiłby 10 482 tys. zł. Ze względu na niematerialność kwoty Grupa zdecydowała o niekorygowaniu danych okresu poprzedniego.

MSSF 9 zmienia także podejście do wyceny zobowiązań wystawcy z tytułu umów gwarancji finansowych, wprowadzając model oparty na koncepcji straty oczekiwanej, które to jednakże nie występują w Grupie.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku, gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

e) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowanej przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 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,
- 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 odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- 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,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja istotności - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

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.

Grupa planuje wdrożyć nowy standard MSSF 16 zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie, dlatego po raz pierwszy standard zostanie zastosowany w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku.

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu - zastępuje MSR 17 Leasing oraz interpretacje odnoszące się do tego typu umów.

W przypadku leasingobiorców standard wprowadza pojedynczy model ewidencji umów spełniających definicję leasingu, tj. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest podlegające amortyzacji prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, lub jeżeli nie można jej łatwo określić, za pomocą krańcowej stopy procentowej.

Grupa zamierza wdrożyć MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej z łącznym efektem implementacji ujętym na dzień pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2019 roku. W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Grupa („Lentex” S.A., „Gamrat” S.A., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.) dokona rozpoznania zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów (prawo wygasa w 2089 roku), zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej (3,60%) w dniu pierwszego zastosowania. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa zamierza ująć w kwocie równej zobowiązaniu, tak więc wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r. nie ulegnie zmianie. Zgodnie z szacunkami Grupy zobowiązanie z tytułu leasingu (opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu) na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniesie 16 357 tys. zł, z czego krótkoterminowe: 619 tys. zł i długoterminowe: 15 738 tys. zł („Lentex” S.A. - 685 tys. zł., „Gamrat” S.A. - 15 411 tys. zł., „Gamrat WPC” Sp. z o.o. - 261 tys. zł).

Na podstawie przeprowadzonej analizy ustalono również, że wdrożenie MSSF 16 począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 spowoduje konieczność wykazania wartości obecnie najmowanych wózków widłowych w Grupie („Lentex” S.A. i „Baltic Wood” S.A.) zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej 4,51% w pozycji aktywa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 1 717 tys. zł, z czego krótkoterminowe: 685 tys. zł i długoterminowe: 1 032 tys. zł („Lentex” S.A. - 822 tys. zł, „Baltic Wood” S.A. - 895 tys. zł). Umowy najmu wózków widłowych zawarte są na czas określony (umowy najmu kończą się w 2020 i 2022 roku) oraz zawierają opcję przedłużenia.

8. Zapewnienie porównywalności danych

W związku z decyzją wydaną przez KIMSF do MSR 7, która została opublikowana w czerwcu 2018 roku Grupa dokonała analizy wykorzystania środków kredytów w posiadanych rachunkach bieżących. Przeprowadzona analiza wykazała, że kredyt w rachunku bieżącym nie spełnia warunków klasyfikowania go jako część zarządzania środkami pieniężnymi.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa wprowadziła odpowiednią zmianę do prezentacji tej kategorii na koniec roku 2018 wraz z przekształceniem danych na koniec roku 2017 i ujęła kredyt w rachunku bieżącym w przepływach środków z działalności finansowej w pozycji „Wpływy z kredytów i pożyczek”.

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2017 - 31.12.2017 zatwierdzone	Korekta prezentacyjna kredytu w rachunku bieżącym	01.01.2017 - 31.12.2017 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 599	15 439	25 038
Wpływy netto z emisji akcji Spółek Grupy	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	15 296	-	15 296
Spłata kredytów i pożyczek	(37 662)	-	(37 662)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 311)	-	(2 311)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	-	(24 429)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(4 294)	-	(4 294)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Zapłacone odsetki	(2 120)	-	(2 120)
Inne	(52)	-	(52)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(45 973)	15 439	(30 534)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	36 800	15 439	(1 048)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	36 604		36 604
Środki pieniężne z przejęcia/połączenia	-	-	-
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(188)	-	(188)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	19 929	15 439	35 368

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	Swiadczenia pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii	Relacje 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	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, należącego 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*

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. 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. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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.

- *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży*

Aktywa trwałe 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 trwałe 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.

- *Utrata wartości niefinansowych 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 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.

- o *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.

- o *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. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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 korzyści 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 powstałe 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 własny sprzedaży wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne) z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń 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 powyżej 1 roku 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 własny sprzedaży”.

- *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 odchyleń 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”.

- *Aktywa 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 zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o:

- charakterystykę przepływów pieniężnych,
- model biznesowy, w oparciu o który dane aktywo finansowe jest zarządzane.

W miejsce dotychczasowych czterech kategorii aktywów finansowych wskazywanych przez MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, MSSF 9 Instrumenty finansowe definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacji Grupa dokonuje na moment początkowego ujęcia aktywów.

Do aktywów i zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje:

- aktywa finansowe: należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty, depozyty zabezpieczające, pozostałe należności,
- zobowiązania finansowe: kredyty, pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

Do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje udziały i akcje w jednostkach pozostałych.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (jeśli spełniają definicje przeznaczonych do obrotu, są instrumentami pochodnymi lub w momencie początkowego ujęcia zostają wyznaczone jako wyceniane w ten sposób).

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje: kredyty, pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

- *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 wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

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, jeśli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi w jednostce (są płatne na żądanie, a saldo rachunku często zmienia saldo z dodatniego na ujemne).

- *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 odroczone 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 odroczonego 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 wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczone, 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:

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

zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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. Powstającą z tytułu zamiany różnicę 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.:

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „*Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe*”.

- *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 „Koszt własny sprzedaży”, „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 ujmuje się zgodnie z MSSF 15 (szerzej opisanym w punkcie 7.1 niniejszego sprawozdania), tj. w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

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 odroczoney.

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:

- o stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności,
- o jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub
- o 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:

- o *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, 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 – miara nie regulowana przez MSSF (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 01.01.2018 - 31.12.2018							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	207 212	117 075	61 943	87 850	3 389	477 469	17 625	495 094
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(194 169)	(93 682)	(52 592)	(89 018)	(1 676)	(431 137)	(17 864)	(449 001)
Koszt własny sprzedaży	(159 199)	(70 465)	(33 942)	(80 266)	(2 118)	(345 990)	(17 325)	(363 315)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 059)	-	(2 890)	(192)	(376)	(4 517)	-	(4 517)
Koszty sprzedaży	(17 244)	(13 483)	(4 531)	(3 897)	-	(39 155)	-	(39 155)
Koszty ogólnego zarządu	(16 767)	(9 779)	(11 357)	(4 938)	10	(42 831)	(532)	(43 363)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(188)	-	(44)	-	-	(232)	-	(232)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	288	45	172	275	808	1 588	(7)	1 581
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	13 043	23 393	9 351	(1 168)	1 713	46 332	(239)	46 093
Zysk operacyjny	13 043	23 393	9 351	(1 168)	1 713	46 332	(239)	46 093
Amortyzacja	5 879	5 983	3 265	3 724	720	19 571	1 772	21 343
EBITDA	18 922	29 376	12 616	2 556	2 433	65 903	1 533	67 436

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody z działalności kontynuowanej	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	207 691	*
Sprzedaż zagraniczna	269 778	*

* 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%
Chiny	7%
Dania	6%
Niemcy	4%
Belgia	4%
Włochy	3%
Wielka Brytania	2%
Czechy	2%
Bułgaria	2%
Estonia	2%
Litwa	2%
Szwajcaria	1%
Pozostałe	15%

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 01.01.2017 - 31.12.2017							Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana								
	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 własny sprzedaży	(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.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres						
	01.01.2018 - 31.12.2018						
	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	15 764	130 478	271 836	6 123	6 406	9 024	439 631
Zwiększenia	-	-	589	17	168	8 482	9 256
<i>nabycie</i>	-	-	589	17	168	8 482	9 256
Zmniejszenia	145	386	4 411	1 063	154	43	6 202
<i>zbycie</i>	145	172	1 427	976	1	-	2 721
<i>likwidacja</i>	-	214	2 984	87	153	43	3 481
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	3 151	10 159	1 536	238	(15 084)	-
Wartość brutto na koniec okresu	15 619	133 243	278 173	6 613	6 658	2 379	442 685
Wartość umorzenia na początek okresu	-	29 939	134 324	3 174	4 266	-	171 703
amortyzacja za okres	-	3 485	13 450	1 057	1 109	-	19 101
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	(39)	39	-	-	-	-
<i>zbycie/likwidacja</i>	-	243	4 022	778	138	-	5 181
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	33 142	143 791	3 453	5 237	-	185 623
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	33 142	143 791	3 453	5 237	-	185 623
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia na początek okresu	3	44	89	4	4	-	144
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia w okresie	17	367	249	31	9	-	673
Wartość netto na koniec okresu	15 639	100 512	134 720	3 195	1 434	2 379	257 879

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>nabywanie</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)
<i>Utrata kontroli nad jednostką zależną</i>	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
amortyzacja za okres	-	3 591	13 770	1 065	333	-	18 759
Przypisane do działalności zaniechanej	-	(305)	(629)	(36)	(11)	-	(981)
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	(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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota zobowiązań umownych Grupy zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1 926 tys. złotych.

Wartość bilansowa:

- o maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 610 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 6 589 tys. zł),
- o środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 922 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 784 tys. zł).

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

Grupa w 2018 roku nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego. W związku z realizowaną inwestycją przez Lentex S.A. w roku 2017 Grupa aktywowała 435 tys. zł kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

Środki trwałe o wartości 109 734 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Grupę.

12. Nieruchomości inwestycyjne

dane w tys. zł		
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość na początek okresu	11 257	11 360
Zwiększenia	420	80
<i>zyski z tytułu wyceny wartości godziwej ujmowanie w wyniku finansowym</i>	420	80
Zmniejszenia	74	79
<i>zbycie nieruchomości inwestycyjnych</i>	74	79
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(104)
Wartość na koniec okresu	11 603	11 257

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	Wartość [tys. zł]	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.	9 203	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	2 400	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	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z opłat czynszowych	3	16
Przychody razem	3	16
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	205	200
Koszty razem	205	200

13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

dane w tys. zł		
WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	11 192	12 909
Zmniejszenia	-	759
Wartość brutto na koniec okresu	11 192	12 150
Korekta z tyt różnic kursowych	346	(958)
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	11 538	11 192
Wartość netto na koniec okresu	11 538	11 192

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 1 lutego 2019 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

14. Wartości niematerialne

dane w tys. zł					
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	321	43 217	4 414	2 262	50 214
Zwiększenia	-	-	284	90	374
<i>nabycie</i>	-	-	284	90	374
Zmniejszenia	-	-	160	151	311
<i>likwidacja</i>	-	-	-	151	151
<i>zbycie</i>	-	-	160	-	160
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 538	2 201	50 277
Wartość umorzenia na początek okresu	136	-	3 892	1 645	5 673
amortyzacja za okres	32	-	227	211	470
inne zmniejszenia	-	-	160	151	311
Wartość umorzenia na koniec okresu	168	-	3 959	1 705	5 832
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	168	5 867	3 959	1 705	11 699
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	407	-	11	418
Wartość netto na koniec okresu	153	37 757	579	507	38 996

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
<i>amortyzacja za okres</i>	32	-	467	801	1 300
<i>inne zwiększenia</i>	-	-	7	-	7
<i>inne zmniejszenia</i>	-	-	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

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2018 roku wchodziły:

- znak towarowy Devorex – wartość netto 7 188 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 roku oraz w latach poprzednich),
- znak towarowy Gamrat – wartość netto 24 780 tys. zł (w tym odpis w wysokości 5.867 tys. zł utworzony w latach poprzednich, brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 roku),
- znak towarowy Baltic Wood – wartość netto 5 382 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 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 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,0%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 8,27%,

- 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 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU DEVOREX jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 17 819 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 jeden z niżej wymienionych warunków:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 4,69 p.p. w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 29,75 p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 4,09 p.p.,
- spadek stopy wzrostu o 3,71 p.p.,

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 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,22%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 7,75%,
- 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 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU Gamrat jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 1 242 tys. zł, wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego Gamrat.

Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej w wyniku wyceny wartości wskazuje, że w przypadku gdyby nastąpił jeden z niżej wymienionych warunków:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 0,24 p.p. w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 5,50 p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 0,10 p.p.,
- spadek stopy wzrostu o 0,09 p.p.,

doprowadziłoby to 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 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 11,45%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 9,54%,
- 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 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU Baltic Wood jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 9 977 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 jeden z niżej wymienionych warunków:

- spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 0,52 p.p. w całym okresie,
- spadek realizowanej marży brutto o 8,25 p.p.,
- wzrost stopy dyskonta o 2,32 p.p.,
- spadek stopy wzrostu 0,98 p.p.,

doprowadziłoby 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	31.12.2018	31.12.2017
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	Kapitałowe	637	818
Razem					637	818

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

dane w tys. zł

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa netto PIK na dzień zakupu		1 152
Aktywa netto PIK na dzień bilansowy	709	1 229
% posiadanych udziałów	34,84%	34,84%
Udział w aktywach netto na dzień zakupu		401
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	247	428
Zysk netto za okres 2017		76
Zysk netto za okres 2018	-521	
Udział w zysku netto za okres	-182	26
Wartość księgowa netto inwestycji	637	818
Wartość firmy	390	390

16. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

dane w tys. zł

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2018	31.12.2017
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 2018 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 01.01.2018 - 31.12.2018		
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	(810)	-
Pozostałe	(57)	-	-	(57)
Razem odpisy aktualizujące	(867)	-	(810)	(57)

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
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	-	-	(810)
Pozostałe	(57)	-	-	(57)
Razem odpisy aktualizujące	(867)	-	-	(867)

17. Instrumenty finansowe

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 2018 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu długoterminowego na dotychczasowych warunkach (WIBOR 1M+marża) i oceniła ją jako realną, dlatego wartość godziwa długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.12.2018	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	20	-	20	-	-	20	20
Instrumenty kapitałowe	20	-	20	-	-	20	20
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	100 503	100 503	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	76 471	76 471	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	24 032	24 032	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej	-	115 224	115 224	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	37 461	37 461	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyt inwestycyjny	-	36 568	36 568	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	6 363	6 363	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	29 780	29 780	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	5 052	5 052	-	-	-	-

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.12.2017	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	20	-	20	-	-	20	20
Instrumenty kapitałowe	20	-	20	-	-	20	20
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	109 020	109 020	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	74 872	74 872	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	34 148	34 148	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej	-	153 005	153 005	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	79 895	79 895	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	15 440	15 440	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	7 357	7 357	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	40 256	40 256	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	10 057	10 057	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

dane w tys. zł

POZYCIE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW					
za okres	01.01.2018 - 31.12.2018				
	Kategoria zgodnie z MSSF 9*	Wartość bilansowa	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe		100 157	372	3 009	676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	24 032	138	571	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	AFwZK	76 125	234	2 438	676
Zobowiązania finansowe		110 172	(2 384)	1 682	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	6 363	(308)	(41)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	29 780	(7)	2 063	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	ZFwZK	74 029	(2 069)	(340)	-

*Zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku

AFwZK- Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

dane w tys. zł

POZYCIE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW					
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
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 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		31.12.2018		
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	53 778	27 062	42 975	1 773	125 588
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	2 203	1 252	2 135	189	5 779
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	284	1	883	1	1 169
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	99	185	634	4	922
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	2 018	1 436	1 886	192	5 532
Wartość bilansowa zapasów	51 760	25 626	41 089	1 581	120 056
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	327 270				

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartości 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		31.12.2017		
	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	-	-
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 wartości 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. zł 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	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	5 847	571
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	80 809	84 399
Razem należności	86 656	84 970
Odpisy na należności z tyt. dostaw	10 531	11 045
Należności z tyt. dostaw netto	76 125	73 925

dane w tys. zł

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2018		31.12.2017	
terminowe	64 831	563	61 645	656
Przeterminowane do 3 m-cy	10 746	-	10 318	6
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	494	5	272	2
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	123	28	1 509	244
Przeterminowane powyżej 1 roku	10 462	9 935	11 226	10 137
Razem	86 656	10 531	84 970	11 045

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	11 045	11 817
Różnice kursowe z przeliczenia na walute	1	(12)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-
Utworzenie odpisu	647	3 939
Rozwiązanie zw związku ze spłatą	517	3 365
Wykorzystanie odpisu (spisanie należności)	645	1 334
Stan na koniec okresu	10 531	11 045

20. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa finansowe:		
- inne	346	947
RAZEM	346	947
- część krótkoterminowa	346	947
Pozostałe aktywa niefinansowe:		
- należności budżetowe	3 640	7 474
- zaliczki na zapasy	1 271	511
- zaliczki na środki trwałe	-	103
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	18	36
- rozliczenia międzyokresowe	1 748	1 569
- inne	453	214
RAZEM	7 130	9 907
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	7 130	9 910
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	58	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	58
RAZEM	7 476	10 796

Na pozycje rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń majątku oraz koszty targów.

Istotną wartością w pozycji należności budżetowe w 2018 roku była należność z tytułu podatku VAT w wysokości 3 576 tys. zł.

Istotną wartością w pozycji należności budżetowe w 2017 roku była należność z tytułu podatku VAT w wysokości 4 161 tys. zł.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	15 032	18 498
Lokaty krótkoterminowe	9 000	15 650
Razem, w tym:	24 032	34 148

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	dane w tys. zł	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 128	19 718
Lokaty krótkoterminowe	9 000	15 650
Kredyty w rachunkach bieżących (-)*	(387)	-
Razem	24 741	35 368

* Dane za 2017 rok zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie nr 8.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 72 797 tys. zł (31 grudnia 2017 roku – 56 818 tys. zł).

22. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA					31.12.2018
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	20 032
<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 wraz z DFE				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 2018r., poz. 512),. 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					31.12.2017
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	20 032
<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 wraz z DFE				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.

23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

dane w tys. zł

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018	
	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	01.01.2017 - 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

24. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka dominująca nie posiadała akcji własnych.

25. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018				
	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	245 782	(93 028)	(404)	35	(56)	152 329
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych	-	-	-	(65)	-	(65)
Zwiększenia z tytułu przeksięgowania zysku	4 179	-	-	-	-	4 179
Zawiązanie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	(75 653)	81 600				5 947
Przeksięgowanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych		(5 947)				(5 947)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	894	-	-	894
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	13	-	13
Saldo na koniec okresu	174 308	(17 375)	490	(17)	(56)	157 350

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

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 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2018 - 31.12.2018								
	za okres	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:	1 281	2 430	1 591	633	140	-	168	987	7 230
Krótkoterminowe na początek okresu	649	1 490	1 591	633	140	-	168	987	5 658
Długoterminowe na początek okresu	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572
Korekta BO zgodnie z MSSF 15 - przeniesienie do pozostałych zobowiązań*	-	-	(1 331)	-	-	-	-	-	(1 331)
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(258)	(260)	260	(1)	-	-	259	-
Zwiększenia	654	2 646	-	6 429	13	-	-	2 140	11 882
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	654	2 646	-	6 429	13	-	-	2 140	11 882
Nabyte w ramach połączeń jednostek gos podarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	523	1 903	-	6 108	8	-	168	2 153	10 863
Wykorzystane w ciągu roku	523	1 510	-	6 108	4	-	168	1 936	10 249
Rozwiązane w ciągu roku	-	404	-	-	6	-	-	217	627
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	(11)	-	-	(2)	-	-	-	(13)
Wartość na koniec okresu w tym:	1 412	2 915	-	1 214	144	-	-	1 233	6 918
Krótkoterminowe na koniec okresu	713	1 919	-	1 214	144	-	-	1 233	5 223
Długoterminowe na koniec okresu	699	996	-	-	-	-	-	-	1 695

* W wyniku wdrożenia MSSF 15 rezerwy na bonusy zostały przeklasyfikowane do Pozostałych zobowiązań

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2017 - 31.12.2017								
	za okres	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
Krótkoterminowe na początek okresu	614	2 710	2 190	1 696	75	680	417	1 073	9 455
Długoterminowe na początek okresu	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 przeliczenia	-	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
Krótkoterminowe na koniec okresu	649	1 490	1 591	633	140	-	168	987	5 658
Długoterminowe na koniec okresu	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572

Na pozycje pozostałe rezerwy składają się głównie rezerwy na prowizje od sprzedaży oraz rezerwa na odszkodowania.

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 aktuarialnego. 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	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość zobowiązania na początek okresu	1 000	934
Zysk/strata aktuarialne	65	29
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	75	93
Świadczenia wypłacone	(36)	(56)
Wartość zobowiązania na koniec okresu	1 104	1 000

KOSZT W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty bieżącego zatrudnienia	61	61
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	37	32
Zyski/straty ujęte w okresie	65	29
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	(36)	(56)
Łączny koszt za okres	127	66

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW		
	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa	3,00%	3,25%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	od 0,16% do 15,966%	od 0,16% do 12,29%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,0%	3,0%

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2017, 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 AKTUARIALNYCH NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązanie w wartości bilansowej	1 051	1 000
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	965	948
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	1 073	1 047

28. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2018		31.12.2017		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	-	Lentex S.A.
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	30.11.2021	-	-	7 372	26 400	Lentex S.A.
Millenium Bank S.A.	EURIBOR 1M + marża	26.02.2020	2 516	210	2 988	2 643	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1M+ marża	22.03.2020	-	-	3 548	5 448	Gamrat S.A.
BGŻ BNP PARIBAS	WIBOR 1 M + marża banku	27.06.2020	2 579	1 190	-	-	Gamrat S.A.
Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1M + marża	16.11.2020	1 139	1 043	1 105	2 118	Devorex EAD
Bank Millennium S.A.	EURIBOR 1M + marża	20.09.2019	1 333	4 665	678	977	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	28.03.2020	2 031	2 271	2 212	4 303	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	15.10.2020	-	7 253	-	8 750	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2020	-	11 231	-	7 346	Baltic Wood S.A.
Razem			9 598	27 863	21 910	57 985	

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2018	31.12.2017	Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty			
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M+ marża	17.06.2019	9 350	11 449	Lentex S.A.
Limit w rachunku bieżącym - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	21.03.2019	26 786	-	Lentex S.A.
Limit w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach	WIBOR 1M+ marża	29.06.2018	-	3 987	Gamrat S.A.
BGŻ BNP PARIBAS	WIBOR 1M + marża	27.06.2020	6	-	Gamrat S.A.
Limit w rachunku bieżącym - Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 3M + marża	31.10.2019	-	4	Devorex EAD
Bank Millennium S.A. Umowa wieloproduktowa kredyt w rachunku	WIBOR 1M + marża	27.12.2019	426	-	Gamrat WPC Sp. z o.o.
Razem			36 568	15 440	

Dnia 17 kwietnia 2018 roku Spółka spłaciła zobowiązanie wynikające z Umowy o Kredyt inwestycyjny z Bankiem Millennium, a zobowiązania wynikające z Umowy zostały zwolnione.

W dniu 22 marca 2018 roku Spółka podpisała 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.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.:

- Umowę o finansowanie, maksymalny limit 40.000 tys. zł, która obejmuje łącznie:
 - Umowę linii wielocelowej, maksymalna kwota linii 16.000 tys. zł - na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie korzystała z przyznanego limitu,

- o Umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 24.000 tys. zł, przeznaczonego do refinansowania Kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A..

Z dniem 20 grudnia 2018 roku wypowiedziano Umowę kredytu inwestycyjnego oraz Limitu kredytu wielocelowego w PKO, okres wypowiedzenia skończył się z dniem 21 marca 2019 roku.

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w nocie 43.

Dnia 27 czerwca 2018 roku „Gamrat” S.A. podpisał z Bankiem BGZ BNP PARIBAS S.A. Umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 5 000,00 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata w 24 równych ratach miesięcznych, termin spłaty ostatniej 24 raty przypada na dzień 26 czerwca 2020 roku, zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 3.769,0 tys. zł.

Dnia 27 czerwca 2018 roku „Gamrat” S.A. podpisał z Bankiem BGZ BNP PARIBAS S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie 16 000,00 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, z terminem spłaty w dniu 27 czerwca 2020 roku Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 0,0 tys. zł.

W dniu 20 listopada 2018 roku „Gamrat WPC” Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Millennium S.A. Umowę o linię wieloproduktową, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000,0 tys. zł., zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 426,0 tys. zł.

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				
	31.12.2018		31.12.2017	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 290	2 083	2 142	1 844
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 350	4 179	5 554	5 114
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	6 640	6 262	7 696	6 958

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.

Informacje odnośnie zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych znajdują się w nocie 43.

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2018	31.12.2017
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	447	84
w okresie od 1 roku do 5 lat	465	32
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	912	116

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
	Termin realizacji	31.12.2018	31.12.2017
faktoring z regresem	w okresie do 1 roku	101	399
Razem		101	399

30. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	3 578	544
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	26 202	39 712
Razem	29 780	40 256

31. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 097	2 896
- zobowiązania inwestycyjne	1 289	6 672
- inne	666	489
RAZEM	5 052	10 057
- część krótkoterminowa	5 052	10 057
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:		
- podatek VAT	1 332	225
- podatek dochodowy od osób fizycznych	619	784
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 719	2 864
- zaliczki na zapasy	-	692
- zobowiązania z tytułu naliczonych bonusów	891	-
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	193
- rozliczenie międzyokresowe przychodów - dotacja	17	23
- inne	688	814
RAZEM	6 266	5 595
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 266	5 595
Zobowiązania z tytułu umów:		
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	187	-
- zaliczki/ przedpłaty	1 071	-
RAZEM	1 258	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 258	-
RAZEM	12 576	15 652
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	12 576	15 652

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	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
kraj						
Przychody ze sprzedaży produktów	202 692	193 824	-	-	202 692	193 824
Przychody ze sprzedaży usług	409	604	17 625	19 581	18 034	20 185
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 331	2 327	-	1 167	1 331	3 494
Przychody ze sprzedaży towarów zagranica	3 259	2 590	-	224	3 259	2 814
Przychody ze sprzedaży produktów	267 776	276 278	-	80	267 776	276 358
Przychody ze sprzedaży usług	539	627	-	-	539	627
Przychody ze sprzedaży materiałów	823	1 129	-	-	823	1 129
Przychody ze sprzedaży towarów	640	1 298	-	-	640	1 298
RAZEM	477 469	478 677	17 625	21 052	495 094	499 729

33. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja środków trwałych	19 101	17 917
Amortyzacja wartości niematerialnych	470	723
Koszty świadczeń pracowniczych	60 302	65 094
Zużycie surowców, materiałów i energii	279 754	274 355
Koszty usług obcych	49 963	55 888
Koszty podatków i opłat	4 708	5 739
Pozostałe koszty	8 030	9 249
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 375	5 145
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących	6 022	(1 090)
RAZEM	432 725	433 020
Koszty sprzedaży	39 155	41 668
Koszty ogólnego zarządu	42 831	43 771
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	232	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 507	347 581
RAZEM	432 725	433 020

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	48 813	52 642
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	9 107	9 627
Koszty świadczeń emerytalnych	33	32
Koszty ZFŚS	1 618	2 140
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	731	653
RAZEM	60 302	65 094

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	34 813	37 732
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 328	1 457
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	24 161	25 905
RAZEM	60 302	65 094

dane w tys. zł

AMORTYZACJA - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	15 064	14 158
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	212	228
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 295	4 254
RAZEM	19 571	18 640

34. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

dane w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	848	2 161
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	420	55
Uzysk złomu i odpadów	62	37
Dotacja	39	45
Nadwyżki inwentaryzacyjne	265	168
Zwrot kosztów sądowych	47	56
Refundacje, odszkodowania	383	348
Otrzymane darowizny, kary	284	430
Pozostałe	171	268
RAZEM	2 519	3 568

dane w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Niedobory inwentaryzacyjne	254	231
Koszty postępowania sądowego	42	34
Rekompensaty dla zwolnionych	11	150
Szkody, kary i odszkodowania	126	518
Darowizny	15	31
Koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	205	200
Składki na rzecz organizacji	16	13
Likwidacja oddziału	-	15
Koszty zaniechanej inwestycji	19	-
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókni i wykładzin	52	8
Likwidacja majątku obrotowego	137	373
Pozostałe	54	108
RAZEM	931	1 681

35. Przychody i koszty finansowe

dane w tys. zł

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	343	568
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	-	7
Zyski z tytułu różnic kursowych	347	-
Pozostałe	40	48
RAZEM	730	623

dane w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 744	2 087
kredytów bankowych	1 719	2 070
pozostałe	25	17
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	308	383
Straty z tytułu różnic kursowych	-	660
Pozostałe	168	147
RAZEM	2 220	3 277

36. Podatek dochodowy

dane w tys. zł		
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(6 360)	(7 150)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(6 360)	(7 349)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	199
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 908)	(2 537)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(2 908)	(2 537)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 268)	(9 687)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	(9 268)	(9 687)
- przypisane działalności kontynuowanej	(9 315)	(7 593)
- przypisane działalności zaniechanej	47	(2 094)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	4
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego związanego z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym.	-	4
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 268)	(9 683)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	4
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	-	4
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym	-	4

dane w tys. zł		
UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	44 661	44 914
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-249	5 818
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	44 412	50 732
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	8 438	9 639
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	1	34
Podatkowe ulgi inwestycyjne	86	(810)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	(127)	(33)
Odpisy na PFRON i ZFŚS	59	50
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	-	(29)
OC Zarządu	6	6
Efekt podatkowy różnicy z lat ubiegłych	827	1 383
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	(667)
Różnica w stawce podatkowej w Bułgarii (10%) i w Polsce dla Devorex	(314)	(296)
Dywidendy	76	-
Wycena PIK S.A.	51	-
Pozostałe	165	410
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 268	9 687

dane w tys. zł		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	44 661	44 914
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(249)	5 818
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	44 412	50 732
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	9 268	9 687
Efektywna stawka podatkowa (w %)	20,9%	19,1%

dane w tys. zł

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji		Rachunek zysków i strat		Pozostałe całkowite dochody		Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej	Rozliczenie sprzedaży PD Profil
	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017		
- ulgi inwestycyjne	114	124	(10)	(10)	-	-	-	-
- różnice kursowe	43	48	(5)	(76)	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	420	437	(17)	-	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	1 790	1 710	80	11	-	-	-	-
- leasing	839	794	45	51	-	-	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	13 056	14 740	(1 684)	(175)	-	-	-	-
- wycena inwestycji finansowych	110	6	104	(975)	-	-	-	-
- bonusy na surowce	2	26	(24)	11	-	-	-	-
- zapasy			-	-	-	-	-	-
- znak towarowy Gamrat	4 709	4 709	-	1	-	-	-	-
- różnica przejściowa od aktywów netto przypisanych do działalności zaniechanej	1 260	600	560	1 159	-	-	(100)	-
- odpisy emerytalne rozliczane z kapitałem	39	39	-	-	-	(3)	-	-
- pozostałe	(303)	(211)	(92)	(6)	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 079	23 022	(1 043)	(9)	-	(3)	(100)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej	Rozliczenie sprzedaży PD Profil
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	-	-	-		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 128	1 106	(22)	276	-	-	-	-
- środki trwałe postawione w stan likwidacji			-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe	36	59	23	271	-	-	-	-
- odpisy aktualizujące należności	871	874	3	120	-	-	-	-
- świadczenia pracownicze	467	327	(189)	231	-	(1)	49	-
- rezerwa na przyszłe koszty	1 078	674	(404)	182	-	-	-	-
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	220	240	20	(32)	-	-	-	-
- wycena inwestycji finansowych	9	11	2	1	-	-	-	-
- wycena majątku rzeczowego	12	12	-	1	-	-	-	-
- leasing	960	1 064	104	94	-	-	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 258	6 821	1 563	387	-	-	-	-
- aktywo z SSE*	21 039	23 661	2 622	810	-	-	-	-
- pozostałe	258	667	229	205	-	-	180	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 336	35 516	3 951	2 546	-	(1)	229	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu	29 992	31 151						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu	20 735	18 657						

* "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 9 listopada 2017 roku umową zbycia 200 udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. (dawniej PD Profil Dystrybucja), powodującą utratę kontroli nad jednostką, wyniki wygenerowane przez ten podmiot zostały odpowiednio przekształcone za 2017 rok i przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”.

Ponadto w efekcie umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Grupę udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. (Myślenice), w ilości 960 sztuk, zawartej w dniu 1 marca 2017 roku wyniki wygenerowane przez ten podmiot za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia sprzedaży zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”.

W konsekwencji planowanej sprzedaży udziałów w spółce zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniki generowane na działalności energetycznej zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”, a wartość aktywów i zobowiązań wyżej wymienionego podmiotu na dzień 31 grudnia 2018 roku i 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”.

W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. zawarł transakcje sprzedaży 100% udziałów „Gamrat Energi” Sp. z o.o. (nota 47).

WARIANT KALKULACYJNY	dane w tys. zł	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 625	21 052
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 325	16 665
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	300	4 387
Koszty sprzedaży	-	126
Koszty ogólnego zarządu	532	2 212
Pozostałe przychody operacyjne	3	293
Pozostałe koszty operacyjne	10	19
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(239)	2 323
Przychody finansowe	8	4
Koszty finansowe	18	206
Wynik na sprzedaży Novita S.A	-	3 697
Zysk/strata brutto	(249)	5 818
Podatek dochodowy	(47)	2 094
Zysk/strata netto	(202)	3 724

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 2017 i 2018 rok,
- 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,
- c) wyniki prowadzonej działalności energetycznej przez „Gamrat” S.A. w związku z zaprzestaniem tego rodzaju działalności z dniem 31 lipca 2017 roku,
- 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.

Wartość aktywów netto „Gamrat Energia” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku wyniosła:

	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	10 943	11 518
Nieruchomości inwestycyjne	104	104
Wartości niematerialne	1 261	94
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	552	241
Zapasy	1 356	1 638
Należności z tytułu dostaw i usług	1 033	1 297
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	45	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 096	1 220
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 390	16 144
Rezerwy	2 825	1 188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 174	1 204
Pozostałe zobowiązania finansowe	821	1 673
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	558	463
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	5 378	4 528

Na dzień 31 grudnia 2018 i 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wygenerowała następujące przepływy środków pieniężnych:

	dane w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk brutto na działalności zaniechanej	(249)	5 818
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 641	2 156
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 356)	6 078
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(409)	(624)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(124)	7 610

38. Zysk przypadający na jedną akcję

	dane w tys. zł	
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	35 144	41 045
Akcjonariuszy Jednostki	28 534	34 338
Udziały niedające kontroli	6 610	6 707

	dane w tys. zł					
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	01.01.2018 - 31.12.2018			01.01.2017 - 31.12.2017		
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	28 665	(131)	28 534	31 819	2 519	34 338
Razem	28 665	(131)	28 534	31 819	2 519	34 338

	dane w tys. zł	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres	48 858	48 858

	dane w tys. zł	
Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
na działalności kontynuowanej	0,59	0,65
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,58	0,70

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję

39. Dywidendy

dane w tys. zł		
ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM		
Dywidendy z akcji zwykłych:	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zadeklarowana dywidenda za 2017 rok wypłacona 23 lipca 2018 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 23 maja 2018 roku	26 872	
Zadeklarowana dywidenda za 2016 rok wypłacona 21 lipca 2017 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 25 maja 2017 roku		24 429
Razem	26 872	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 2018 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 01.01.2018 - 31.12.2018				
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania	Emisja/sprzedaż akcji jednostek zależnych
Jednostka stowarzyszona PIK SA	1	-	-	-	-
Jednostka stowarzyszona PD Profil Sp.z o.o.	8 190	5 075	188	62	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	5 844	120	33 548	3 054	-

dane w tys. zł					
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017				
Strony transakcji	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	-

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA	dane w tys. zł	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 006	2 260
Razem	2 006	2 260

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 ze 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	31.12.2018		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	20 419		
Środki pieniężne	20 419	1	+237/-237
Zobowiązania finansowe	74 029		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	74 029	1	+786/-786

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

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 70% 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	31.12.2018		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	5 509	5	+275/-275
Środki pieniężne w USD	2 152	5	+107/-107
Środki pieniężne w BGN	1 552	5	+78/-78
Środki pieniężne w RON	308	5	+15/-15
Środki pieniężne w CHF	1	5	+0/-0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	25 724	5	+1.286/-1.286
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	11 409	5	+571/-571
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w GBP	50	5	+3/-3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w BGN	231	5	+12/-12
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w RON	385	5	+19/-19
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	19 984	5	+999/-999
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	11 409	5	+571/-571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	660	5	+33/-33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w BGN	723	5	+36/-36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w RON	79	5	+4/-4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	1	5	+0/-0

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

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 stroną umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2018 zaprezentowane zostały w notach 16,17. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

o *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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

dane w tys. zł

31.12.2018	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*	10 168	30 854	13 398	47 746	-	102 166
Zobowiązania leasingowe*	-	575	1 716	4 350	-	6 641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	28 601	1 179	-	-	29 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	5 153	-	-	-	5 153
RAZEM	10 168	65 183	16 293	52 096	-	143 740

* Kwota wskazana w tabeli obejmuje wartość zobowiązania wraz z prognozowanymi odsetkami obliczonymi przy wykorzystaniu WIBOR na dzień 31.12.2018

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.

43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

o *Sprawy sądowe*

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała rezerw z tytułu pozwów sądowych o istotnej wartości.

- o Zabezpieczenie zobowiązań

- „Lentex” S.A. :

- o Umowa wieloproduktowa w Banku Milenium S.A.

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.

- o Limit kredytowy w banku PKO BP S.A.

Zabezpieczenie stanowi umowne prawo potrącenia wierzytelności z tytułu umowy z wierzytelnością Spółki jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A.

- o Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

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

- „Gamrat” S.A. :

- o 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,
- o 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,
- o 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.,
- o 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.,
- o 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.:**

- 5 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, 65416/02/2016/O, 57762/09/2015/O, 64711/02/2016/F, 51268/03/2015/F,
- 2 weksle własne 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, B/O/RZ/2018/02/0020,
- 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,
- Weksel in blanco na rzecz Banku Millenium S.A. siedzibą w Warszawie, jako zabezpieczenie umowy faktoringowej nr 3739 z dnia 9 listopada 2018 roku.

- **Grupa Gamrat:**

- 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,
- 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,
- 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,
- Factoring Raiffeisen-zabezpieczenie obejmuje przewłaszczenie zapasów oraz cesje należności od wybranych klientów,
- Raiffeisenbank- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, zastaw na maszynach, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
- Małopolski Bank Spółdzielczy- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, weksel in blanco 6 szt., przewłaszczenie na 3 liniach produkcyjnych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- 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. oświadczenie o poddaniu się w egzekucji,
- Powszechna Kasa Oszczędności „Bank Polski” S.A. – zabezpieczenie kredytu obejmuje hipotekę, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku w PKO BP S.A.,
- ING Bank Śląski S.A.- PD Profil Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle obejmuje poręczenie udzielone przez „Gamrat” S.A.,

44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

44.1. „Lentex” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 roku*

Spółka zawarła w dniu 13 czerwca 2017 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 2 lat.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku;
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2018 roku.

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

- *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 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 2 lat.

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.

44.2. “Gamrat” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2018 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 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.

44.3. „Devorex” EAD

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 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 20/VIII/2018 „Gamrat” S.A. z dnia 15 października 2018 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 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

44.4. „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 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 6,3 tys. zł netto.

- *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.

44.5. „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 i 2017 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 2018 i 2017 roku nie przekroczyła wielkości nakładających w/w obowiązek.

44.6. „Baltic Wood” S.A.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 roku*

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood” S.A. za 2018 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 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.

45. Sytuacja kadrowa

Przeciętne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2018 roku w Grupie wynosiło 1.200 osób, które kształtowało się następująco:

Za okres	2018	2017
Zarząd Spółek	11	11
Administracja	167	173
Dział sprzedaży	136	150
Pion produkcji	729	847
Pozostali	157	139
Razem	1 200	1 320

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 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	74 029	95 335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 356	55 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-24 032	-34 148
Zadłużenie netto	92 353	116 879
Kapitał własny	340 372	337 919
Kapitał i zadłużenie netto	432 725	454 798
Wskaźnik dźwigni	21%	26%

47. Zdarzenia po dacie bilansowej

W związku z innowacyjnością technologii Spółka wystąpiła z wnioskiem o dofinansowanie inwestycji w ramach otwartego Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, działanie 1.1, poddziałanie 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”.

W styczniu b.r. Spółka została formalnie poinformowana przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku i przyznaniu maksymalnego dofinansowania projektu w wysokości 10.703.511,14 PLN (nie więcej niż 40% wartości poniesionych nakładów).

W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR Umowę na dofinansowanie projektu.

W dniu 21 marca 2019 roku Spółka refinansowała zobowiązanie z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A. środkami uzyskanymi w związku z podpisaną w dniu 18 grudnia 2018 roku Umową o kredyt nieodnawialny w Banku BGŻ BNP Paribas S.A

W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat „S.A. zawarł transakcję sprzedaży 100% udziałów „Gamrat Energia” Sp. z o.o. niezależnemu krajowemu podmiotowi prawa handlowego.

Wartość transakcji wyniosła 16.804 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.

**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.

Informacja Zarządu

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019r., poz. 351) informuje, iż zatrudniona w Spółce Główna Księgowa, jako osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki, odmówiła podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018. Jako powód wskazała długotrwałą nieobecności w pracy spowodowaną urlopem macierzyńskim poprzedzonym zwolnieniem lekarskim (a trwającej dotychczas od dnia 16 listopada 2018 roku).

Zarząd „Lentex” S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	
Barbara Trenda	Członek Zarządu	
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	