

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Lentex S.A. przekazuję na Państwa ręce skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Lentex za rok 2017.

W minionym roku Grupa Kapitałowa Lentex osiągnęła przychody w wysokości 478,7 mln zł, wypracowała 47,5 mln zł zysku operacyjnego, 66,1 mln zł EBIDTA oraz ponad 41 mln zł zysku netto, w tym 37,3 mln zł na działalności kontynuowanej.

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 34,3 mln zł.

Najistotniejszy wpływ na osiągnięte wyniki miały kursy walut oraz ceny bazowych surowców, które bezpośrednio wpłynęły na niższą niż w roku 2016 rentowność, szczególnie na poziomie marży brutto ze sprzedaży.

Najważniejszymi zdarzeniami w Grupie w roku 2017 były:

- zakończenie realizowanego przez Spółkę dominującą – Lentex S.A. procesu inwestycyjnego, który obejmował swym zakresem przebudowę istniejącego budynku magazynowego na budynek produkcyjno-magazynowy wraz z niezbędnymi instalacjami oraz zakup i montaż linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace; a także
- rozpoczęcie kompleksowego procesu restrukturyzacyjnego spółki zależnej Baltic Wood S.A., którego celem jest poprawa efektywności prowadzonej działalności gospodarczej w segmencie podłóg.

Realizacja inwestycji pozwoli na rozwój Grupy w segmencie włóknin, w tym również na nowych rynkach produktowych (branża higieniczna, filtracyjna).

W 2017 roku Grupa zainwestowała w majątek trwały blisko 35 mln zł.

Rok 2018 jest okresem skoncentrowanym na działaniach mających na celu wzrost wyników w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy Kapitałowej Lentex.

W imieniu Zarządu oraz własnym, dziękuję wszystkim Akcjonariuszom, Klientom i Pracownikom oraz Zarządom spółek zależnych, za zaangażowanie, zaufanie i owocną współpracę.

Wojciech Hoffmann
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Lentex Spółka Akcyjna



Grupa Kapitałowa Lentex



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

28 marca 2018 roku

Spis treści

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

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

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

1 EUR = 4,1709

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

1 EUR = 4,4240

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2017 roku

dane w tys. zł

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

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

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
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		
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 odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	(6)	(28)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(1 567)	-	(1 567)	(692)	(2 259)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	2	-	-	2	2	4
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	34 338	34 338	6 707	41 045
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	40 651	-	(477)	(79 907)	(39 733)	27 463	(12 270)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(24 428)	(24 428)	(4 429)	(28 857)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 651	-	-	(40 651)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(5 994)	(5 994)	17 183	11 189
Emisja akcji Spółek Grupy**	-	-	-	-	-	-	-	(9 478)	(9 478)	14 876	5 398
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(477)	644	167	(167)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

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

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

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

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

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej Lentex.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 88 strony.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

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

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

2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

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

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

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

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

Władze Spółki

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

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

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

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

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

Skład Akcjonariatu

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA 31.12.2017					dane w tys. zł
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	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41
Akcjonariusze :				ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.				14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited				8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska				6 466 454	13,24%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny				5 167 634	10,58%
Pozostali				13 785 004	28,21%
				48 858 358	100,00%

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

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

2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna

• „Gamrat” S.A.

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

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

Władze „Gamrat” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

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

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

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

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

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

• „Devorex” EAD

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

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

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

Władze „Devorex” EAD

Na dzień 31 grudnia 2017 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:

- **Dariusz Szlęzak** – Dyrektor Zarządzający

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

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

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

• „Baltic Wood” S.A.

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

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

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

Władze „Baltic Wood” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

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

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

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

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

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

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

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

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

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

Władze „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

o Michał Mróz – Prezes Zarządu

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

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

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

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

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

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

o Robert Ruwiński – Prezes Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

4.1. Zasady konsolidacji

- *Jednostki zależne*

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

- *Transakcje podlegające eliminacji*

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

4.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmują 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

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

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

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

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

- *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Stawki amortyzacyjne*

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

o *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:

- o na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- o 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:

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

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

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

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

○ *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

○ *Utrata wartości zapasów*

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

○ *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

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

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

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

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

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

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

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

o *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Wroby gotowe

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

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

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

- Wynagrodzenie zmienne

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

- Prawo do zwrotu

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

Gwarancje

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

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

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

- Zaliczki otrzymane od klientów

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

- Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Zapewnienie porównywalności danych

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

9. Zasady (polityka) rachunkowości

- Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

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

- Leasing środków trwałych

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

- **Materiały, surowce, towary**

Wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ewidencję materiałów, towarów i surowców prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji 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”.

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

o Pożyczki i należności

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

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

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

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

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

o Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

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

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

• **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

- Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

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

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

- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

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

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

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

- **Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią:

- o kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej,
- o akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus,
- o kapitał z tytułu programu motywacyjnego,
- o pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczony, kapitał rezerwowany tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy/Udziałowców Spółek Grupy, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółek Grupy,
- o 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 amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. 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 ujmują jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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

• **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

- **Świadczenia pracownicze**

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

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

- **Rezerwy**

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

- **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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

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

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

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

• **Przychody**

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

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

• **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

- **Działalność zaniechana**

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

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

Wartość bilansowa:

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

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

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

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

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

12. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

13.1. Wartość firmy Devorex

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

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

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

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

13.2. Wartość firmy PD Profil

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

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

14. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE		za okres	01.01.2017 - 31.12.2017			Dane w tys. zł
	Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Nabyte wartości niematerialne			Razem	
		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	
nabycie	-	-	328	1 154	1 482	
Zmniejszenia	-	-	145	2 124	2 269	
likwidacja	-	-	-	2 028	2 028	
zbycie	-	-	145	2	147	
z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	94	94	
Wartość brutto na koniec okresu	321	43 217	4 414	2 262	50 214	
Wartość umorzenia na początek okresu	104	-	3 435	2 874	6 413	
amortyzacja za okres	32	-	467	801	1 300	
inne zwiększenia	-	-	7	-	7	
inne zmniejszenia	-	-	17	2 030	2 047	
Wartość umorzenia na koniec okresu	136	-	3 892	1 645	5 673	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	5 867	-	-	5 867	
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	136	5 867	3 892	1 645	11 540	
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	180	-	7	187	
Wartość netto na koniec okresu	185	37 530	522	624	38 861	

dane w tys. zł

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

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2017 roku wchodziły:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

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

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

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

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

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

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

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

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

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

zakładając że pozostałe czynniki pozostają bez zmian, 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	31.12.2017	31.12.2016
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	Kapitałowe	818	-
Razem					818	-

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

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

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

17. Instrumenty finansowe

dane w tys. zł

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

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

* Dane dotyczą działalności kontynuowanej

PiN - pożyczki i należności

DDS - dostępne do sprzedaży

ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

AFwWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

18. Zapasy

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

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

19. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

20. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

22. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

24. Akcje własne

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

25. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

26. Rezerwy

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

27. Odprawy emerytalne i rentowe

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

Wycena wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wykonana została zgodnie z MSR 19 oraz zasadami rachunku 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	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość zobowiązania na początek okresu	934	1 484
Zysk/strata aktuarialne	29	(208)
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	93	55
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(283)
Wniesione w ramach ZCP	-	(88)
Świadczenia wypłacone	(56)	(26)
Wartość zobowiązania na koniec okresu	1 000	934

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

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

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

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

28. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w notce 43.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

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

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

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w notce 11.

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

30. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

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

31. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

32. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

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

33. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

34. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

35. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

36. Podatek dochodowy

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

37. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

38. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

39. Dywidendy

dane w tys. zł

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

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

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017				
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	-

dane w tys. zł

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

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

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

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

41. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

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

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

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

o Ryzyko stopy procentowej

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

o Ryzyko walutowe

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

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

o Ryzyko kredytowe

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

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- 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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- o *Sprawy sądowe*

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

- o *Zabezpieczenie zobowiązań*

„Lentex” S.A. :

- o *Umowa wieloproduktowa*

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

- Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

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

- Kredyt obrotowy

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

- Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

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

„Gamrat” S.A. :

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

„Baltic Wood” S.A.:

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

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

Grupa Gamrat:

- 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 2 szt., przewłaszczenie na 2 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. hipotekę, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, weksel in blanco,
- ING Bank Śląski S.A.- PD Profil Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle obejmuje poręczenie udzielone przez „Gamrat” S.A.,
- Bank Millennium- zabezpieczenie kredytu obejmuje hipotekę oraz weksel własny in blanco.

44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

44.1. „Lentex” S.A.

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

44.2. „Gamrat” S.A.

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

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

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

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

44.3. „Devorex” EAD

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Devorex nie podlega obowiązkowi badania.

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

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

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

44.4. „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

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

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

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

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

44.5. „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

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

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

44.6. „Baltic Wood” S.A.

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

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

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

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

45. Sytuacja kadrowa

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

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

46. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

47. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

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

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

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

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Grupa Kapitałowa Lentex



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ORAZ

GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2017

28 marca 2018 roku

Spis treści

1.	Informacje wstępne.....	5
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie.....	5
1.2.	Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex	7
2.	Informacja o podstawowych produktach i towarach.....	9
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.	9
2.2.	Włókny - oferowane przez „Lentex” S.A.	10
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A. oraz „Devorex” S.A.	12
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.	12
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A.	13
2.6.	Pozostałe – „Gamrat” S.A.	14
3.	Rynki zbytu	15
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu.....	15
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu ..	15
4.	Zaopatrzenie.....	15
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	15
4.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji...	16
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex	17
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa	17
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa	17
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa.....	18
5.4.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa	18
5.5.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa	18
6.	Inwestycje	18
6.1.	„Lentex” S.A.	18
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	19
7.	Ochrona środowiska	20
7.1.	„Lentex” S.A.	20
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	21
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	22
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	22
10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	23
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka	23
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka	25
11.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	26
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy	28
12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A.....	28
12.2.	Wynik działalności operacyjnej	28

12.3.	Działalność finansowa	29
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej	29
12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki	30
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2017 i 2016	32
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa	33
12.8.	Działalność finansowa	34
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej	34
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy	35
12.11.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2017 i 2016	36
12.12.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2017 roku	36
12.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki	37
12.14.	Przewidywany rozwój Grupy	37
13.	Informacje dodatkowe	39
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	39
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym	39
13.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	39
13.4.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	39
13.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta	40
13.6.	Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	40
13.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	40
13.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
13.9.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	41
13.10.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	41
13.11.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	41

13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	41
13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	42
13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	42
13.15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	42
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2017	43

1. Informacje wstępne

1.1. Informacje ogólne o Emitencie

Z dniem 1 września 1995 roku państwowe przedsiębiorstwo Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, celem wniesienia akcji do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co nastąpiło 16 stycznia 1996 roku. Funduszem wiodącym został Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny zarządzany przez BRE/IB Austria. Komisja Papierów Wartościowych decyzją z dnia 5 grudnia 1996 roku zezwoliła na wprowadzenie akcji Zakładów „Lentex” S.A. do publicznego obrotu. Spółka zadebiutowała na giełdzie w dniu 8 maja 1997 roku uzyskując cenę 33 złote za akcję.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 listopada 2005 roku podjęło uchwałę o dokonaniu połączenia Zakładów „Lentex” S.A. („Spółka Przejmująca”) ze Spółką „Tkaniny Techniczne” S.A. („Spółka Przejmowana”), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło dnia 1 lutego 2006 roku.

W miesiącu grudniu 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży majątku trwałego i obrotowego Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji w strukturze Spółki pozostały 2 zakłady produkcyjne: Zakład Wykładzin i Zakład Włóknin.

W dniu 12 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS zmiany Statutu Spółki uchwalonej na podstawie Uchwały Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2014 roku obejmującej zmianę firmy z Zakłady „Lentex” S.A. na „Lentex” S.A.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU					
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	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 167 634	10,58%
Pozostali	13 785 004	28,21%
	48 858 358	100,00%

W skład Zarządu Spółki „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

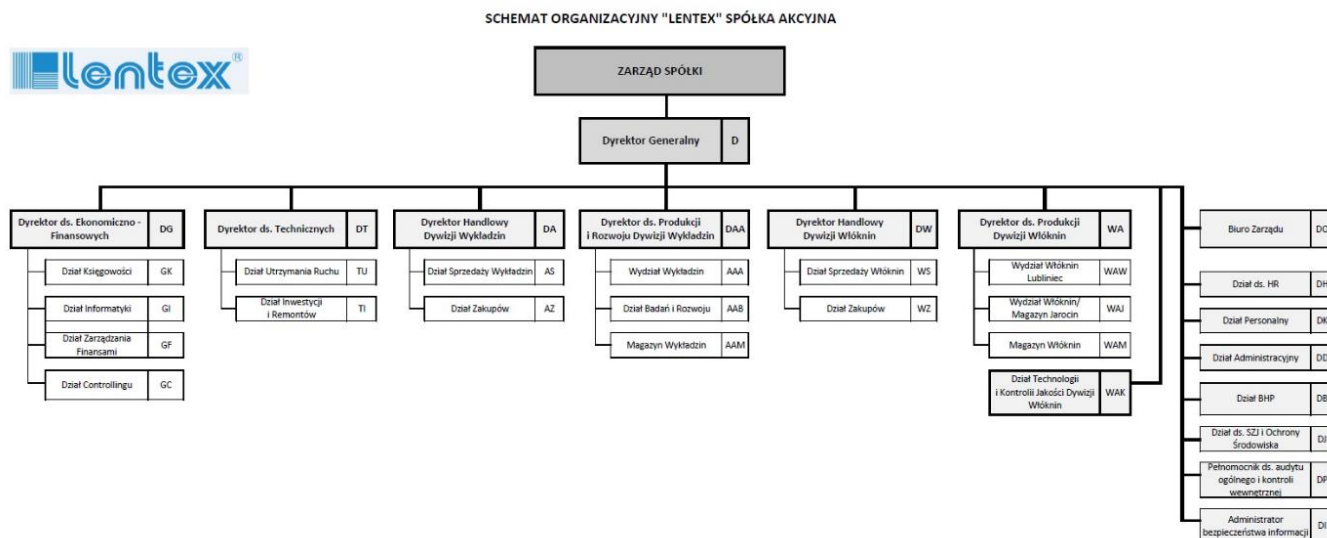
W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

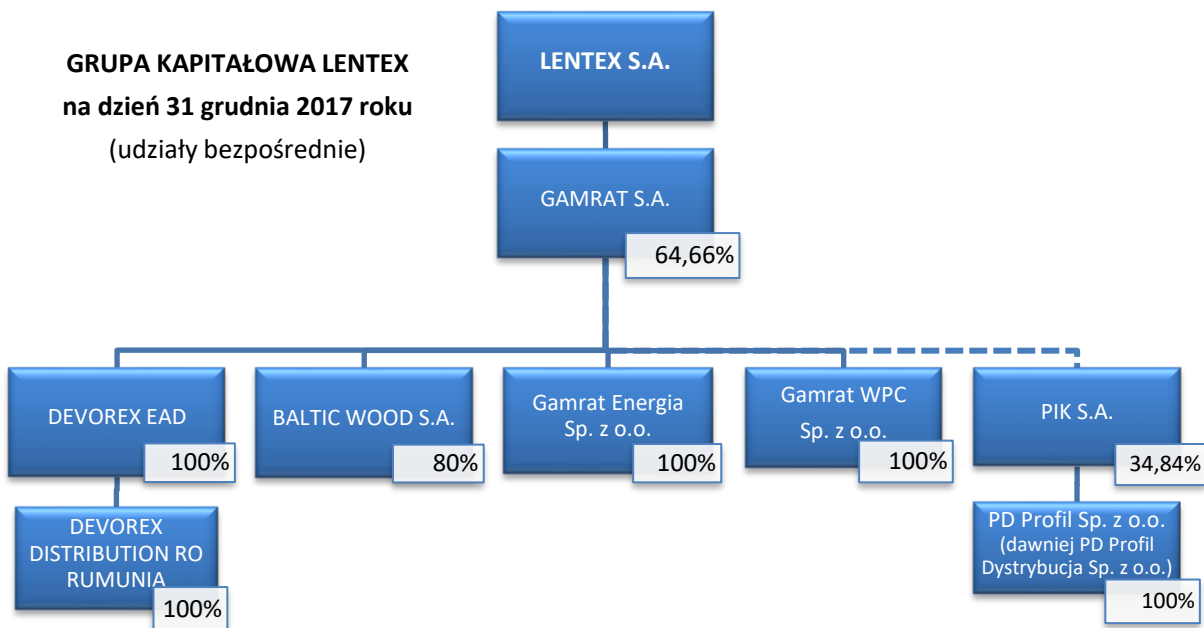
W dniu 25 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 16 do 20 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki na II wspólną kadencję następujące osoby: Pana Zbigniewa Rogóża, Pana Borisa Synytsya, Pana Adriana Moskę, Pana Janusza Malarz i Pana Krzysztofa Wydmańskiego.

Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym „Lentex” S.A. w punktach: 1 i 2.

Schemat organizacyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku



1.2. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex



Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada 5.401.832 sztuk akcji, co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
 - „Baltic Wood” Spółka Akcyjna – jednostka dominująca posiada 80% udziałów
 - „Gamrat Energia” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
 - „Gamrat WPC” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
- Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:
 - Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca posiada 34,84% akcji.

W dniu 30 marca 2017 roku „Gamrat” S.A. dokonał zakupu 5% udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. za kwotę 273,6 tys. zł i w wyniku tej transakcji został jedynym udziałowcem tej spółki. W dniu 31 marca 2017 „Gamrat” S.A. zawarł

transakcję sprzedaży 100% udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. niezależnemu krajowemu podmiotowi prawa handlowego. Wartość transakcji wyniosła 9,4 mln zł.

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

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

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

Z dniem 31 grudnia 2017 roku Zarząd „Gamrat” S.A. zakończył procedurę wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Podłogi do spółki „Gamrat WPC” Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji „Gamrat” S.A. objął wszystkie udziały w podniesionym kapitale zakładowym „Gamrat WPC” Sp. z o.o. Wartość wniesionych aktywów netto wyniosła 22,2 mln zł. Jednocześnie „Gamrat” S.A. objął 445.780 udziałów w podniesionym kapitale zakładowym spółki „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i jako jedyny udziałowiec na dzień 31 grudnia 2017 roku posiada 445.980 udziałów tej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

W dniu 3 września 2017 roku spółka zależna Devorex Distribution Hiszpania została zlikwidowana i wykreślona z rejestru podmiotów gospodarczych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

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

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

Prezentację poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy zawiera roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex w punkcie 2.

2. Informacja o podstawowych produktach i towarach

2.1. Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.

- *Działalność podstawowa*

W roku 2017 „Lentex” S.A. w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych PVC posiadał dziesięć kolekcji wykładzin mieszkaniowych, w tym sześć kolekcji specjalnych dla klientów strategicznych. W zakresie wykładzin obiektowych funkcjonowało dodatkowych siedem kolekcji, gdzie jedna stanowiła kolekcję produkowaną na specjalne zamówienie jednego z polskich klientów.

W 2017 roku wprowadzony został do obrotu nowy rodzaj wykładziny na podkładzie filcowym o następujących parametrach technicznych: grubość całkowita 2,9 mm, grubość warstwy użytkowej 0,2 mm. Wykładzina została oddana do badań, które potwierdziły, że spełnia ona wszystkie wymagane parametry. Uzyskała następujące raporty z badań i atesty:

- Raport z badań VOC
- Raport klasyfikacyjny z badań w zakresie reakcji na ogień nr 00532/18/Z00/NZP
- Raport z badań zmniejszenia poziomu uderzeniowego nr LZF00-02544/17/Z00NZF
- Raport z badań wyznaczania napięcia elektrostatycznego nr 50.1/BS/2017
- Raport z badań wyznaczania rezystancji elektrycznej nr 50.2/BS/2017
- Raport z badań typu nr 89212817.01
- Atest higieniczny nr 506/322/519/2017

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2017 roku wprowadzono trzy nowe wzory:

- typu „panel”
- typu „kafła”
- typu „szeroka jodła”

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2017 przygotowano dla naszych klientów łącznie siedemnaście nowych propozycji.

W związku z planowanym rozwojem Spółki oraz zwiększeniem konkurencyjności naszych wyrobów zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych w 2017 rozpoczęto prace związane z projektem modernizacji istniejącej linii produkcyjnej nr IV służącej do wykańczania półproduktów. Planowana jest rozbudowa o urządzenie do wygniatań i lakierowania wykładzin.

Uzasadnieniem potrzeby realizacji inwestycji są rosnące wymagania obecnych odbiorców co do parametrów użytkowych wykładzin, jak również możliwość otwarcia się na nowych klientów oraz rynki zbytu do tej pory nie osiągalne dla naszej Spółki. Spółka rozpoczęła rozmowy z takimi firmami jak ADEO Central Europe Sourcing Office i Kingfisher Sourcing Eastern Europe, które swoją ofertę produktową planują opierać w coraz większym stopniu na markach własnych i zakupy będą koncentrować na producentach zlokalizowanych w Europie.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2017 roku w sprzedaży wykładzin nastąpił mocny wzrost sprzedaży eksportowej, która odnotowała progresję na poziomie 30% i stanowiła już 38% udziału w ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej były rynki: Arabii Saudyjskiej, Algierii, Libii, Kataru, Ukrainy, Czech i Grecji.

Udział przychodów ze sprzedaży wykładzin w 2017 roku na rynku krajowym wyniósł 62% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji były hurtownie i sieci DIY, które z roku na rok zwiększają swój udział w sprzedaży. W roku 2017 ich udział w sprzedaży krajowej wykładzin wzrósł o kolejne 2 p.p. i stanowił już 56%.

2.2. Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A.

- *Działalność podstawowa*

„Lentex” S.A., jako jeden z czołowych producentów włóknin, oferuje następujące rodzaje produktów:

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spunlance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budownictwo wodno-lądowe
Włókniny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókniny termozgrzewalne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókniny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy oraz w ochronie środowiska, jako hydroizolacyjne maty bentonitowe, uszczelnienie składowisk odpadów i budowli inżynierskich
Włókniny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2017 miały miejsce uruchomienia linii produkcyjnych tj. nowej linii do produkcji spunlace – Hydrojet oraz Asselin III. Wiązało się to z intensywnymi działaniami Działu Technologii i Kontroli Jakości Włóknin obejmującymi opracowywanie technologii, wykonanie prób technologicznych, opracowanie produktów mających zapewnić spełnienie oczekiwań klientów, dążąc do osiągnięcia oczekiwanej jakości w najkorzystniejszej cenie. Nowe instalacje dają możliwość bezpiecznej dywersyfikacji rynków zbytu oraz tworzą warunki rozwoju biznesu.

W 2017 roku zakończono pierwszy etap wprowadzenia systemu Scada – Mes, tj. systemu do monitorowania oraz rejestracji czasu pracy maszyn i pracowników. System pozwala na analizę postępu produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych, parametrów produkcji oraz stanów maszyn w czasie rzeczywistym, co w znacznym stopniu ułatwia planowanie produkcji oraz logistykę. Dodatkowo system na podstawie wprowadzonych danych przez pracowników, w trakcie trwania procesu produkcji, automatycznie generuje karty pracy oraz rozlicza czas pracy poszczególnych pracowników znacznie ułatwiając pracę działu rozliczenia produkcji oraz kadr.

W roku 2017 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włóknin w zewnętrznych jednostkach badawczych:

- badanie migracji lokalnej, migracji globalnej, formaldehydu, zawartości określonych pierwiastków oraz analiza sensoryczna potwierdzona przez J.S.. HAMILTON POLSKA S.A
 - badanie palności potwierdzone raportem i certyfikatem FIRA_ENGLAND INTERNATIONAL LTD. (UK)
 - badania palności potwierdzone raportem INTERTEK_UK [ITS TESTING SERVICES (UK) LIMITED]
 - badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA)
 - badania wg Standardu Oeko-Tex Standard 100 – potwierdzone certyfikatem Oeko-Tex Standard 100 przez INSTYTUT WŁÓKIENICTWA (PL)
 - badanie zawartości formaldehydu i związków chemicznych, wybielaczy optycznych OB, APEO, BISPHENOL-A, CD, trudnopalności, zawartości metali ciężkich, chromu, ołowiu potwierdzone raportem TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH (D)
- *Sprzedaż włóknin oferowanych przez „Lentex” S.A.*

W zakresie sprzedaży eksportowej w roku 2017 odnotowano sprzedaż na poziomie 83,1 mln zł, co stanowiło 73,5% ogólnej sprzedaży Dywizji Włóknin. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. W 2017 roku przychody ze sprzedaży włóknin na rynku krajowym stanowiły 26,5% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włóknin i wyniosły 30,3 mln zł. Rynek krajowy cechuje silna dywersyfikacja kierunków dystrybucji, przy czym główne z nich to: przemysł meblarski, samochodowy, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo.

2.3. Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A. oraz „Devorex” S.A.

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż systemów rynnowych i podsufitek.

W ramach systemów rynnowych Spółka pozycjonuje 3 odrębne marki: Gamrat Stalgam (systemy stalowe), Gamrat Magnat (rynny PVC z domieszką tworzyw akrylowych) oraz Gamrat PVC.

Drugą grupą produktów w segmencie Profili stanowią podsufitki, wykorzystywane jako element wykończenia okapu dachu.

Produkty sprzedawane są głównie na rynku polskim przez pośrednie kanały dystrybucji (hurtownie materiałów budowlanych i dachowych). Największym rynkiem eksportowym są kraje Europy Wschodniej.

Przedmiot działalności „Devorex” EAD (85% przychodów) obejmuje produkcję systemów z PVC dla odwodnień dachów – rynny, rury spustowe i złączki, rury i złączki do systemów odprowadzających wodę w budynkach. Drugą grupą produktową są systemy odwodnień liniowych z PP – odwodnienia poziome budynków, placów, ciągów komunikacyjnych, itp.

Trzecia grupa produktów to rury i kształtki z PP-R do instalacji wewnętrznych ciepłej i zimnej wody.

Głównym rynkiem, na którym funkcjonuje spółka jest rynek bułgarski. Kolejnymi wg wielkości sprzedaży są: Rumunia, Hiszpania, Ukraina, Portugalia i Brazylia. Sprzedaż na terenie Rumunii jest realizowana przez spółkę zależną.

Grupa kapitałowa Devorex rozwija się w szybkim tempie, jest jednym z najbardziej innowacyjnych dostawców rozwiązań do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym Bułgarii.

- *Sprzedaż*

W 2017 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – profili wyniosły 59.493 tys. złotych, co stanowiło prawie 12% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2016 wartość sprzedaży profili kształtuje się na poziomie o 5.323 tys. zł wyższym. Sprzedaż krajowa w 2017 roku stanowiła 53% ogólnej sprzedaży profili.

2.4. Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje systemy rurowe z PVC (polichlorek winylu) i PE (polietylen), w tym: rury i kształtki ciśnieniowe (zakres 0,6-1,6 MPA), instalacje basenowe, do studni, kanalizacyjne, wodociągowe, gazociągowe, telekomunikacyjne. Spółka jest jedynym w Polsce producentem systemów rurowych z PVC rodzaju „GW”

służących do budowy podziemnych przewodów i sieci na terenach podlegających wpływow eksploatacji górniczej.

Sytuacja na rynku rur w Polsce jest zależna w dużej mierze od realizacji dużych inwestycji mających na celu budowę, rozbudowę i modernizację sieci wodociągowych i kanalizacyjnych oraz gazociągów na bazie rur z polietylenu. Dynamiczny rozwój tzw. technologii bezwykopowych powoduje wzrost zainteresowania rynku komunalnego rurami warstwowymi na bazie PE100 klasy RC. W segmencie tym zmniejsza się ilość inwestycji wodociągowych i równolegle rośnie ilość inwestycji związanych z sieciami kanalizacyjnymi.

- *Sprzedaż*

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – rur – w roku 2017 wyniosły 74.564 tys. zł, co stanowiło niespełna 15% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W 2016 roku procentowy udział przychodów ze sprzedaży rur kształtował się na poziomie o 3 p.p. niższym. W 2017 roku sprzedaż krajowa stanowiła 77,4 % ogólnej sprzedaży rur.

2.5. Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A.

Profile kompozytowe oferowane przez „Gamrat” S.A.

Badając zapotrzebowanie rynku oraz trendy panujące w architekturze, „Gamrat” S.A. wprowadził w 2015 roku do swojej oferty produktowej deski tarasowe z kompozytu drewna. Są one idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów i doskonale wkomponowują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli.

Kompozytowa deska tarasowa Gamrat składa się w 45% z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej i 45% z czystego PVC. 10% składu stanowią dodatki poprawiające parametry wyrobu.

Deski posiadają ryfle i wykonane są w wersji dwustronnej, co daje klientowi możliwość wykonania tarasu z szerokim lub wąskim ryflem, w zależności od jego preferencji. „Gamrat” S.A. w swojej ofercie posiada dwa rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube – zwiększające właściwości antypoślizgowe. Spółka sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

Obecnie przedmiotem działalności Gamrat WPC jest produkcja, sprzedaż i dystrybucja kompozytowej deski tarasowej z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej oraz akcesoriów z WPC a także sprzedaż wykładzin podłogowych.

Deski posiadają ryfle i wykonane są w wersji dwustronnej, co daje Klientowi możliwość wykonania tarasu z szerokim lub wąskim ryflem, w zależności od jego preferencji. Gamrat WPC w swojej ofercie posiada kilka rodzajów szczotek. Rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube –

zwiększające właściwości antypoślizgowe. Spółka w 2018 roku po rozpoczęciu pełnej działalności gospodarczej sukcesywnie będzie rozwijała gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

Wykładziny oferowane przez „Gamrat” S.A.

Wykładziny to produkty przeznaczone do obiektów użyteczności publicznej, jak m.in.: szkoły, szpitale, sanatoria i inne pomieszczenia o dużym natężeniu ruchu. W skład tej grupy wchodzi również dwa asortymenty specjalistyczne, tj. wykładzina przeznaczona do wielofunkcyjnych hal sportowych oraz okładzina ścienna. „Gamrat” S.A. na rynkach całego świata jest nadal rozpoznawalny jako firma dokonująca sprzedaży wykładzin. Wykorzystując ten fakt Spółka posiada w swojej ofercie handlowej nadal wykładziny jako towary handlowe pomimo zaprzestania ich produkcji.

Parkiety podłogowe „Baltic Wood” S.A.

„Baltic Wood” S.A. jest producentem podłóg drewnianych z naturalnego drewna. W ofercie dostępne są podłogi lite i warstwowe. Produkcja podłóg oparta jest na 14 rodzajach drewna (buk, dąb, klon). Dysponując zaawansowaną technologicznie fabryką o maksymalnej wydajności produkcyjnej ok. 1,8 mln m² parkietu rocznie, surowiec obrabiany jest na skomputeryzowanych liniach produkcyjnych nowej generacji. Gruntowna selekcja drewna, laserowe pomiary oraz wnikliwa kontrola jakości na każdym etapie procesu produkcyjnego pozwalają na osiągnięcie najwyższych światowych standardów jakości. Podłogi Baltic Wood są znane i cenione na całym świecie.

Spółka prowadzi działalność na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

2.6. Pozostałe – „Gamrat” S.A.

Segment ten obejmuje sprzedaż węży, mediów energetycznych, tj. energii elektrycznej, energii cieplnej, wody (przemysłowej, pitnej), świadczenie usług informatycznych, HR, sprzedaż usług dotyczących badań jakościowych oraz sprzedaż materiałów które nie są komplementarne z systemami. Węże elastyczne są przeznaczone do transportu: wody pitnej, artykułów spożywczych i substancji ropopochodnych. Ponadto produkty te znajdują zastosowanie w systemach wentylacyjnych oraz hydro-sanitarnych.

Sprzedaż czynników energetycznych, wynajem majątku i pracowników – „Gamrat Energia Sp. z o.o.”

Głównym przedmiotem działalności „Gamrat Energia Sp. z o.o.” jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych. Ze względu na posiadane sieci przesyłowe i dystrybucyjne obszarem jej działania jest teren Jasła. W związku z faktem, iż Urząd Regulacji Energetyki w dniu 31 lipca 2017 roku przyznał tej spółce stosowne koncesje wymagane prawem do prowadzenia działalności energetycznej z dniem 31 lipca 2017 roku „Gamrat” S.A. zaprzestał prowadzenia działalności energetycznej.

3. Rynki zbytu

3.1. „Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu

Sprzedaż w 2017 roku z podziałem na rynki zbytu „Lentex” S.A.

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	70 185	43%
Sprzedaż eksportowa	109 110	57%
Suma końcowa	179 295	100%



SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	27%
WIELKA BRYTANIA	7%
NIEMCY	5%
CZECHY	5%
SINGAPUR	4%
POZOSTAŁE KRAJE	52%

3.2. Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu

Sprzedaż w 2017 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	151 529	47%
Sprzedaż eksportowa	170 032	53%
Suma końcowa	321 561	100%



SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
DANIA	20%
CHINY	13%
NIEMCY	8%
BELGIA	7%
WŁOCHY	7%
ESTONIA	6%
POZOSTAŁE KRAJE	39%

4. Zaopatrzenie

4.1. „Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Spółka dywersyfikuje dostawców każdego rodzaju surowca i materiału tak, aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą jakość i cenę. Wśród dostawców Spółki nie istnieje podmiot, z którym obroty osiągnęłyby poziom przynajmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

- Wykładziny – rodzaje surowców i ich źródła

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Plastyfikator	92%	8%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	44%	56%
Środki pomocnicze	50%	50%

- Włókniny – rodzaje surowców i ich źródła

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna		
Poliestrowe	4%	96%
Polipropylenowe	9%	91%
Wiskozowe	10%	90%
Regenerowane	63%	37%
Dyspersje	49%	51%
Proszki	0%	100%
Komponenty do laminacji	41%	59%
Pozostałe	100%	0%

4.2. Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Polichlorek winylu jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Gamrat” S.A. w produkcji rur, rynien, okładziny listwowej, węży i innych profili. Największym dostawcą w 2017 roku był krajowy producent „Anwil” S.A. z Włocławka. Drugi dostawca to Spółka „Borsodchem” z Węgier.

Dostawy kolejnego kluczowego surowca PEHD (polietylenu ciśnieniowego do produkcji rur do wody i gazu) do „Gamrat” S.A. opierają się na sprawdzonych dostawcach UE takich jak: Total Petrochemicals, Ineos, Basell Orlen, Borealis, Sabic. Największe zakupy polietylenu to odmiany PE 100 czarny i PE 100 oranż do produkcji rur ciśnieniowych do wody i gazu.

- Zakres surowców strategicznych w „Gamrat” S.A. i ich źródła pochodzenia:

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	64%	36%
PE	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%

W 2017 roku zakupy podstawowych surowców i materiałów „Devorex” EAD w stosunku do roku 2016 stanowiły: krajowe - 53% całości zakupów (79% w roku poprzednim). Zakupy z zagranicy - 47% (21% w roku poprzednim).

- **Zakres surowców strategicznych w Grupie Kapitałowej Devorex i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	38%	62%
PMMA	0%	100%
PP	100%	0%
Pigmenty	100%	0%
Stabilizatory	8%	92%
Metal	90%	10%

Drewno jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Baltic Wood” S.A. w produkcji podłóg drewnianych. Największym dostawcą drewna dębowego w 2017 roku był krajowy producent Uszkowski Krzysztof F.H.U. AKRIS oraz producent zagraniczny BERGTOWN INDUSTRIAL LP Wielka Brytania.

- **Zakres surowców strategicznych w „Baltic Wood” S.A. i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Drewno dębowe	55%	46%
Tarcica/Fornir	22%	78%

5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

5.1. „Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2017 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 391 osób i zmniejszyło się w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 399 osób. W roku 2017 zatrudniono 76 osób, dla 5 z nich (w tym 2 kobiet) była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 93 osobami, głównie na mocy porozumienia stron (42%).

Pracownicy fizyczni stanowią 65% ogółu załogi, pracownicy umysłowi 35%, w tym kobiety 29% i mężczyźni 71%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 61% załogi, przy czym istotne rośnie odsetek pracowników z wyższym wykształceniem wśród pracowników fizycznych.

Bardzo ważnym elementem polityki kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników poprzez system szkoleń oraz dofinansowania kosztów nauki na studiach wyższych. W 2017 roku 183 osoby (47% załogi) uczestniczyły w ponad 74 różnych szkoleniach.

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników, emerytów i rencistów.

5.2. „Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2017 roku. średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wyniosło 350 osób, w porównaniu z rokiem 2016 (380 osób) uległo zmniejszeniu o 30 osób tj. o 10,9%. Zatrudnienie na 31 grudnia 2017 roku wyniosło 353 osoby. Zmiany te wynikają z rotacji pracowników.

W 2017 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. W ramach zwolnień indywidualnych największa grupa osób (42 osoby) rozwiązała umowę na mocy porozumienia stron (w tym również za porozumieniem stron z przyczyn nie dotyczących pracownika). W drodze wypowiedzenia przez pracodawcę odeszło z zakładu 5 osób, z upływem okresu na jaki była zawarta umowa odeszło 13 osób, w drodze wypowiedzenia przez Pracownika odeszły 4 osoby. Na emeryturę, rentę, pozostałe świadczenia i z innych przyczyn odeszło 12 osób.

5.3. „Devorex” EAD – sytuacja kadrowa

W 2017 roku średnioroczne zatrudnienie w „Devorex” EAD wyniosło 95 osób i w porównaniu z rokiem 2016 wzrosło o 6 osób. W 2017 roku w spółce nie było zwolnień grupowych.

W spółce zależnej w Rumuni w 2017 roku pracowały łącznie 3 osoby.

5.4. „Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa

W 2017 roku średnioroczne zatrudnienie wyniosło 328 osób, w porównaniu z 2016 rokiem (332 osoby) zmniejszyło się o 4 osoby.

5.5. „Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa

W 2017 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniosło 75 osób i w porównaniu z 2016 rokiem nie uległo zmianie. W 2017 roku w spółce nie było zwolnień grupowych.

6. Inwestycje

6.1. „Lentex” S.A.

W roku obrotowym 2017 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 12.218 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku wyniosły 53.101 tys. zł.

Zarówno wielkość posiadanych przez Spółkę środków, a także dobra kondycja finansowa Spółki (wpływająca na możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego) pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych. Spółka nie przewiduje trudności w realizacji planu inwestycyjnego zatwierdzonego na 2018 rok.

W kwietniu 2017 roku zakończyła się inwestycja rozpoczęta w 2015 roku obejmująca rozbudowę hali produkcyjno-magazynowej wraz z niezbędną infrastrukturą budowlaną.

Kolejno w lipcu 2017 roku oddano do użytkowania linię technologiczną do produkcji włókien metodą hydrodynamiczną, której budowa rozpoczęła się na początku 2016 roku. Linia składa się z ciągu maszyn powiązanych ze sobą technologicznie jak zasilarek, mieszalnika, wież zasilających, zasilacza zgrzeblarki, zgrzeblarki, układacza, rozciągarki, transportera, igłowni wodnej z zespołem do 3-stopniowego igłowania,

suszarki bębnowej, systemu filtracji i nawilżania powietrza, zwijarki i pakowarki oraz systemu uzdatniania i filtracji wody technologicznej.

Ponadto we wrześniu 2017 roku zakończyła się inwestycja w budowę linii do produkcji włókien puszystych, igłowanych oraz lateksowanych Asselin III. Równocześnie likwidacji uległy dotychczas używane agregaty Asselin I oraz Asselin II.

6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Gamrat” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 10,8 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- poniesiono nakłady na zakup linii do produkcji profili WPC/PVC Spienionych – 4,4 mln zł,
 - oddano do używania drugą linię do produkcji granulatu WPC – 1,9 mln zł,
 - poniesiono nakłady na zakup narzędzi i oprzyrządowania do produkcji deski tarasowe WPC – 0,5 mln
 - zakupiono maszyny i urządzenia do produkcji systemu rynnowego z PVC w celu wytwarzania wyrobów dla potrzeb PD Profil Sp. z o.o. Jasło – 0,5 mln
 - poniesiono nakłady na zakup narzędzi i oprzyrządowania do produkcji deski systemu rynnowego z PVC – 0,5 mln
 - zakończono modernizację hali produkcyjnej pod kątem rozwoju WPC - 0,4 mln zł,
 - oddano do użytkowania plac magazynowy do składowania rur – 0,4 mln zł.
 - oddano do użytkowania halę namiotową 1600 m² – 0,3 mln zł.
 - oddano do użytkowania halę namiotową 560 m² – 0,1 mln zł.
 - poniesiono nakłady na zakup wymianę systemu informatycznego AS 400 i sprzętu komputerowego łącznie – 0,3 mln
- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Devorex” EAD

Nakłady poniesione na rzeczowe aktywa trwałe w 2017 roku wyniosły 263,9 tys. BGN (134,9 tys. EUR).

- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 12,3 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- zakup kotłowni – wartość poniesionych nakładów na nieruchomość i urządzenia wyniosła 6,7 mln zł,
- zakup gruntów – 1,5 mln zł,
- nakłady na modernizację maszyn produkcyjnych zwiększającą ich wartość – 1,0 mln zł,

- nakłady na budowę budynku socjalnego – 0,7 mln zł,
 - nakładu na modernizację lakierni – 0,6 mln zł.
- Inwestycje w „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W 2017 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

7. Ochrona środowiska

7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. posiada aktualne i niezbędne pozwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego:

- pozwolenie wodnoprawne na pobór wód powierzchniowych (ze stawu na cele technologiczne),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków (po oczyszczalni mechaniczno-biologicznej),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków opadowych (po urządzeniach oczyszczających-piaskownikach),
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych,
- pozwolenie na emisję do powietrza ze źródeł technologicznych i energetycznych (kotłownia olejowo-gazowa).

Ponadto w roku 2017 Spółka uaktualniła swoje pozwolenia o:

- pozwolenie na zrzut ścieków opadowych i roztopowych z terenu zakładu do rzeki Lublinicy,
- zmianę pozwolenia na emisję gazów i pyłów do powietrza w związku z modernizacją jednej z instalacji technologicznych.

Spółka nie ma zobowiązań z tytułu rekultywacji środowiska naturalnego.

„Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami kwotach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. W 2017 roku ich wartość wyniosła 42,1 tys. zł.

W zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych w imieniu „Lentex” S.A. obowiązek wypełnia Vfw REPACK Polska Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Warszawie. Organizacja ta zobowiązała się również w imieniu i na rzecz „Lentex” S.A. do prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych, rozumianych jako działania mające na celu podnoszenie stanu świadomości ekologicznej społeczeństwa.

W 2015 roku podpisana została umowa z Polską Izbą Gospodarczą „Ekorozwój” z siedzibą w Warszawie, która w imieniu „Lentex” S.A. wypełnia obowiązki wynikające z Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, a dotyczące opakowań po środkach niebezpiecznych.

W „Lentex” S.A. prowadzona jest segregacja odpadów oraz wdrażane są działania mające na celu ograniczanie ich powstawania.

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2017 roku przeprowadzono:

- pomiary geologiczne dotyczące rejonu magazynu ftalanów i stawu,
- badanie oczyszczonych ścieków i wód opadowych, zrzucanych do rzeki Lublinicy.

7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

„Gamrat” S.A. posiada wszystkie wymagane przepisami pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6220.3.2013 z dnia 29 marca 2013r., ze zmianą znak OS.6220.12.2015r. z dnia 12 stycznia 2016r., udzielająca pozwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów,
- Decyzja znak AB.II.7356-40/99 udzielająca pozwolenia na użytkowanie składowiska odpadów,
- Decyzja Marszałka Województwa Podkarpackiego znak OS-III.7241.42.2014.BF z dnia 20 kwietnia 2015r., zatwierdzająca instrukcję prowadzenia składowiska odpadów,
- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015r., udzielająca pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki.

- **„Devorex” EAD**

„Devorex” EAD posiada wszystkie wymagane przepisami prawa bułgarskiego pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- pozwolenie na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- umowa na wywóz odpadów i nieczystości.

- **„Baltic Wood” S.A.**

„Baltic Wood” S.A. posiada wszystkie wymagane przepisami pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- Decyzja znak OS.II.7322.116.2017.RD z dnia 9 października 2017r. oraz decyzja znak ZU-430-16/13 z dnia 16 kwietnia 2013, udzielające pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- Decyzja znak OŚ.6220.10.2017 z dnia 28 listopada 2017r. udzielająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej – całość ul Fabryczna 6a
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej – całość ul Towarowa 29
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej (linia nr 2) z dnia 18.06.2007r.
- Decyzja znak OS.6233.23.2017 z dnia 19 grudnia 2017r. odzysk ciepła ze spalania odpadów drzewnych ex.030105
- Zgłoszenie – kotłownia kontenerowa i na biomasę
- Zgłoszenie – akumulatorownia

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

9. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

W 2017 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 2.106 tys. zł.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna wartość kredytu / Pierwotny limit / tys. PLN	Wartość kredytu / Udostępniony limit	Waluta	Data zawarcia umowy / aneksu	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Stan na dzień 31.12.2017 tys. PLN	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	30.11.2021	WIBOR 1M + marża	33 772	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	10 000	10 000	PLN/EUR/USD	23.03.2017	22.03.2018	WIBOR 1M + marża	0	"Lentex" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	48 000	48 000	PLN	18.04.2013	17.04.2018	WIBOR 1M + marża	4 007	"Lentex" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	20 000	PLN	06.06.2013	17.06.2019	WIBOR 1M + marża	11 449	"Lentex" S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	PLN/ EUR	30.06.2011	29.06.2018	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	3 987	"Gamrat" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	PLN	17.06.2013	29.06.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	4 171	4 171	EUR	04.07.2017	29.06.2019	EURIBOR 1M + marża	0	"Gamrat" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	27 027	27 027	EUR	27.02.2013	26.02.2020	EURIBOR 1M + marża	5 631	"Gamrat" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	15 000	15 000	PLN	23.03.2016	22.03.2020	WIBOR 1M + marża	8 996	"Gamrat" S.A.
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt inwestycyjny	9 593	9 593	EUR	11.12.2010	16.11.2020	EURIBOR 1M + marża	3 223	Devorex EAD
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt w rachunku bieżącym	4 171	4 171	EUR	29.11.2010	31.10.2018	EURIBOR 1M + marża	0	Devorex EAD
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy odnawialny	15 000	30 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	15.10.2020	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża/ LIBOR 1M + marża	16 096	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	10 000	10 000	PLN	29.03.2016	28.03.2020	WIBOR 1M + marża	6 515	"Baltic Wood" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	6 773	6 773	EUR	28.12.2017	20.06.2023	EURIBOR 3M + marża	1 655	"Baltic Wood" S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	1 000	PLN	25.11.2016	23.02.2019	WIBOR 1M + marża	0	"Gamrat Energia" Sp.z o.o.
Razem:		229 735	239 735		Razem:			95 331	

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

W dniu 13 czerwca 2017 roku jednostka dominująca podpisała aneks do Umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium, na mocy którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania limitu do dnia 17 czerwca 2019 roku.

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

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

4 lipca 2017 roku „Gamrat” S.A. podpisał umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Millenium S.A. w kwocie 1.000 tys. EUR, oprocentowanie EURIBOR 1M + marża banku, termin spłaty przypada na dzień 29 czerwca 2019 roku.

28 grudnia 2017 roku „Baltic Wood” S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny udzielony przez Bank Millennium S.A. na refinansowanie zakupu nieruchomości z kotłownią oraz sąsiadujących działek. Kwota kredytu wynosi 1.623,9 tys. EUR, okres kredytowania od 28 grudnia 2017 roku do 20 czerwca 2023 roku, oprocentowanie EURIBOR 3M + marża banku.

Spółki Grupy posiadają pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz nie przewidują trudności w tym zakresie.

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Głównym celem zarządzania kapitałem przez Grupę jest utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie sprawozdawczym.

W związku z dążeniem do ograniczenia niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, Grupa identyfikuje poszczególne ryzyka. Sam proces zarządzania ryzykiem jest wspomagany poprzez zastosowanie odpowiednich procedur wewnętrznych, zmian w strukturze organizacyjnej, a także zmiany w polityce stosowanej względem kontrahentów. W trakcie działalności w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa narażona była głównie na następujące ryzyka:

10.1. Zewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko ekonomiczne*

W gospodarce globalnej tempo i wskaźniki rozwoju mają istotny wpływ na kluczowe dla grupy rynki zbytu. Ponadto nie bez znaczenia pozostaje zmiana kierunków rozwoju polityki gospodarczej Państwa, zmienność cen surowców, stóp procentowych czy ryzyka walutowego. Siła nabywcza konsumentów oraz skłonność do rozpoczynania inwestycji, a także przeprowadzania remontów jest w istotny sposób powiązana ze wzrostem PKB i poziomem stóp procentowych.

Wzrost PKB pociąga za sobą wzrost popytu na dobra konsumpcyjne. W związku z tym ogólna sytuacja w kraju, w tym kształt czynników makroekonomicznych jak: inflacja, PKB, bezrobocie itd., wpływać będzie w określony sposób na kondycję finansową Grupy.

- *Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów*

Dotyczy to części asortymentu Grupy Kapitałowej, jak: podsufitki z materiałów ekologicznych – drewna, stalowych systemów rurowych, co może spowodować spadek popytu na produkty Grupy.

- *Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach*

Najważniejsi odbiorcy produktów działają w branżach budowlanej oraz przemysłowej. Mimo obiecujących prognoz na rok 2018 w tych branżach zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenie Grupy na występowanie tego ryzyka.

- *Ryzyko zmian zastosowań produktów*

Na przyszłe wyniki Grupy może wpłynąć także pojawienie się nowych zastosowań dla produktów lub wygasanie dotychczasowych (lub dotychczas rozważanych) zastosowań. Grupa jest narażona na ryzyko w stopniu minimalnym.

- *Ryzyko związane z otoczeniem prawnym*

Ryzyko stanowią zarówno bardzo częste zmiany regulacji prawnych w naszym kraju, jak i różnego rodzaju zmieniające się interpretacje prawa. Dotyczy to uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a zwłaszcza uregulowań prawa ochrony środowiska naturalnego. Każda zmiana prawa bądź jego interpretacji, może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy, choćby poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

- *Ryzyko kursowe*

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursu walutowego ze względu na fakt realizacji znacznej części sprzedaży na rynki zagraniczne w sprzedaży ogółem oraz fakt, że część kluczowych surowców jest importowana. Grupa dąży do bilansowania powyższych wartości.

- *Ryzyko zmian cen surowców*

Podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno włóknin jak i wykładzin są surowce ropopochodne, przez co identyfikujemy ryzyko gwałtownych zmian cen ropy naftowej. Rynek ropy jest rynkiem wrażliwym, zarówno na sytuację polityczną jak i gospodarczą na całym świecie. W związku z tym jest również rynkiem trudnym do przewidzenia. Gwałtowne wzrosty ceny ropy mogą wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności.

- *Ryzyko windykacyjne*

Wciąż niestabilna sytuacja rynków finansowych i sytuacja makroekonomiczna powoduje, że w kraju i za granicami istnieje niebezpieczeństwo transakcji z firmami, które mogą płać z opóźnieniami lub ogłosić upadłość. Dotyczy to również kontrahentów Grupy zwłaszcza z Europy Wschodniej. W takiej sytuacji może zaistnieć konieczność utworzenia stosownych odpisów oraz istnieje obawa co do możliwości odzyskania wszystkich należności w przyszłości. Trudności finansowe kontrahentów mogą mieć wpływ na wyniki poszczególnych spółek Grupy. Zapobiegając niekorzystnym efektom opisanej wyżej sytuacji Grupa ubezpiecza swoje wierzytelności handlowe w profesjonalnych firmach zajmujących się ubezpieczeniem należności, co ogranicza to ryzyko. Grupa jest narażona na występowanie ryzyka windykacyjnego w stopniu umiarkowanym.

- *Ryzyko stopy procentowej*

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Ponadto Spółki negocjują z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

10.2. Wewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców*

Silna pozycja dostawcy ma niezmiennie istotny wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów. Grupa posiada gamę sprawdzonych alternatywnych dostawców, co ogranicza ryzyko dyktowania cen przez dostawców strategicznych. Uzależnienie od dostawców należy uznać za niewielkie i nie niesie ono ryzyka dla stabilności produkcji w razie problemów lub upadłości któregoś z nich. Jednocześnie Grupa prowadzi prace skupiające się głównie na znalezieniu zamienników do istniejących surowców oraz na ich wprowadzeniu do produkcji w celu urentownienia produkcji przy utrzymaniu akceptowalnej jakości produktów. Grupa jest narażona w stopniu minimalnym na występowanie ryzyka ze względu na prowadzoną politykę zakupów.

- *Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu*

Czynnikami ryzyka i zagrożeń jest sytuacja gospodarcza naszych partnerów Grupy tj.: Rosji, Kazachstanu czy Ukrainy. Bardzo ważne będzie również to w jaki sposób ukształtuje się kurs walut tych krajów. Spadek wartości rubla czy hrywny bardzo mocno przekłada się na spadek konkurencyjności towarów Grupy na tych rynkach. Na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty. Grupa zamierza skupić swe wysiłki w pierwszej kolejności jednak na tych rynkach gdzie następuje poprawa sytuacji (np. rynek niemiecki) i tam podejmowane będą działania mające na celu zwiększenie sprzedaży oraz udziałów rynkowych.

- *Ryzyko stopy procentowej*

Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Spółki na bieżąco monitorują decyzje Rady Polityki Pieniężnej i negocjują z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. Grupa w stopniu umiarkowanym narażona jest na występowanie ryzyka.

- *Ryzyko dużej awarii*

Działalność Grupy, jak każdej spółki produkcyjnej, opiera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można mimo to wykluczyć zaistnienia poważnej awarii, powodującej czasowe ograniczenia mocy produkcyjnych, czy ograniczającej prawidłowe funkcjonowanie zakładów. Sytuacja ta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę przychody i wyniki. Grupa jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka.

- *Ryzyka związane z inwestycjami międzynarodowymi*

Działania zmierzające do umiędzynarodowienia grupy oraz uzyskania wiodącej pozycji w produkcji akcesoriów budowlanych wiążą się z wieloma czynnikami, na które grupa może nie mieć bezpośredniego wpływu i mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek bułgarski i rumuński.

11. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2017 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2017			rok 2016		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	1 095	Prezes Zarządu	01.01.2017-31.12.2017	1 240	Prezes Zarządu	01.01.2016-31.12.2016
Barbara Trenda	409	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017	427	Członek Zarządu	01.01.2016-31.12.2016
Adrian Grabowski	296	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017	49	Członek Zarządu	26.10.2016-31.12.2016
Radosław Muzioł	X	X	X	594	Członek Zarządu	01.01.2016-16.08.2016

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2017			rok 2016		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	132	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	112	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Zbigniew Rogóż	112	Zastępca Przewodniczącego Rady	01.01.2017-31.12.2017	91	Zastępca Przewodniczącego Rady	01.01.2016-31.12.2016
Adrian Moska	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Borys Synytsya	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Halina Markiewicz	29	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2017-25.05.2017	66	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Krzysztof Wydmański	43	Sekretarz Rady Nadzorczej	25.05.2017-31.12.2017	X	X	X

- Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2017 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2017			rok 2016		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	24	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016
Adrian Moska	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Barbara Trenda	48	Członek Rady Nadzorczej	02.01.2017-31.12.2017	X	X	X
Janusz Malarz	X	X	X	120	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016
Halina Markiewicz	X	X	X	40	Członek Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2017			rok 2016		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	70	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016 24.08.2016-31.12.2016
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016
Barbara Trenda	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017	17	Członek Rady Nadzorczej	24.08.2016-31.12.2016

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2017			rok 2016		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2017-31.12.2017	39 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2016-31.12.2016

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących nie wystąpiły.

12. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy

12.1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A.

		Wykonanie	Wykonanie	Dynamika
Lp	Wyszczególnienie	12 m-cy 2017	12 m-cy 2016	2017/2016
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	179 295	189 667	95%
a	Przychody ze sprzedaży produktów	178 184	187 148	95%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 111	2 519	44%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	114 258	109 636	104%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	113 895	107 641	106%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	363	1 995	18%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	65 037	80 031	81%
4	Koszty sprzedaży	17 414	20 931	83%
5	Koszty ogólnego zarządu	18 035	18 026	100%
6	Pozostałe przychody	1 643	1 055	156%
7	Pozostałe koszty	436	301	145%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	30 795	41 828	74%
9	Przychody finansowe	8 181	37 386	22%
10	Koszty finansowe	2 611	576	453%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	5 570	36 810	15%
12	Zysk brutto	36 365	78 638	46%
13	Podatek dochodowy	5 314	13 559	39%
14	Zysk netto	31 051	65 079	48%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	391	399	0,98
17	Fundusz płac	17 712	16 872	1,05
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 775	3 730	1,01
19	Nakłady inwestycyjne	12 218	53 101	0,23
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	459	475	0,96
b	zyskiem brutto (12/16)	93	197	0,47
c	zyskiem netto (14/16)	79	163	0,49
21	Stan środków obrotowych	88 667	87 371	1,01
a	zapasy ogółem	40 216	35 483	1,13
b	należności krótkoterminowe	36 150	37 586	0,96
c	inwestycje krótkoterminowe	11 231	13 504	0,83
d	rozliczenia międzyokresowe	556	752	0,74
22	Zobowiązania krótkoterminowe	44 300	36 252	1,22

Pozycje 1-17 i 19-22 wykazano w tysiącach złotych.

12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2017 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 179.295 tys. zł i stanowi 95% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży stanowi 39%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 61%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	178 184	108 891	95%	187 148	113 555	106%
2. Sprzedaż usług	281	0	40%	699	0	117%
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	178 465	108 891	95%	187 847	113 555	106%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	830	219	46%	1 820	820	116%
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	179 295	109 110	95%	189 667	114 375	106%
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	61%		x	60%	
- w sprzedaży ogółem	x	61%		x	60%	

- Koszty działalności podstawowej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2017 roku wyniosły 114.258 tys. zł i zwiększyły się o 4% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 18.035 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2016 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 17.414 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o prawie 17%, co wynikało ze spadku sprzedaży.

- Pozostałe przychody i koszty*

W 2017 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 1.643 tys. zł i wzrosły o 56% w stosunku do roku 2016. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 436 tys. zł i wykazały wzrost o 135 tys. zł, tj. o 45% w stosunku do roku ubiegłego.

- Wynik na działalności operacyjnej*

W 2017 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 30.795 tys. zł. W porównaniu do roku 2016 wynik na działalności operacyjnej spadł o 11.033 tys. zł, tj. o 26%.

12.3. Działalność finansowa

W 2017 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 8.181 tys. zł i spadły o 29.205 tys. zł w stosunku do roku 2016. Fakt ten był spowodowany wygenerowaniem w roku poprzednim wyniku na sprzedaży akcji spółki „Novita” S.A. w wysokości 28.598 tys. złotych. Poniesione w 2017 roku koszty finansowe wyniosły 2.611 tys. zł i wykazały wzrost o 2.035 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego w efekcie poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego zakończonej w trakcie roku inwestycji.

12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- Zysk brutto*

Zysk brutto w 2017 roku wyniósł 36.365 tys. zł i spadł o 42.273 tys. zł, tj. o 54% w porównaniu do roku ubiegłego.

Zysk brutto dotyczy wyszczególnionych niżej rodzajów działalności (dane w tys. zł):

Rodzaj działalności	2017	2016
zysk/strata na działalności operacyjnej	30 795	41 828
zysk/strata na działalności finansowej	5 570	36 810
zysk/strata brutto	36 365	78 638

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Obciążenie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017 wyniosło 5.043 tys. zł oraz korekta podatku dochodowego za 2016 rok wyniosła -114 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Spółki o 385 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2017 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 31.051 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 34.028 tys. zł, tj. o 52%.

12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2017 roku wynosi 304.263 tys. zł i wykazuje wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 4.532 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2017 roku wynosi 215.596 tys. zł i stanowi 71% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2017 wyniosła 7.472 tys. zł i była wyższa o 1.177 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2017 roku wynoszą 88.667 tys. zł i stanowią 29% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku aktywa obrotowe wzrosły o 1.296 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2017 roku wynoszą 227.256 tys. zł i stanowią 75% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 6.616 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 77.007 tys. zł i stanowią 25% ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 49.228 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o ponad 5%, przy jednoczesnym wzroście o 1% sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku ubiegłego. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.207 tys. zł, zysk z działalności

finansowej w wysokości 5.570 tys. zł oraz podatek dochodowy 5.314 tys. zł, zysk netto za 2017 rok wyniósł 31.051 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 34.028 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych*

Rodzaje działalności	2017	2016
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 908	24 704
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 843	41 602
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-35 893	-65 047
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	-13 828	1 259
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-13 828	1 259
środki pieniężne na początek okresu	13 504	12 340
środki pieniężne na koniec okresu	-217	13 504

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 25.908 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć ujemne przepływy spowodowane głównie poniesieniem nakładów na zakończony w trakcie roku proces inwestycyjny w budowę nowej maszyny Hydrojet. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłatą dywidendy za 2016 oraz spłatą kredytów inwestycyjnych zgodnie z harmonogramem.

- Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2017 i 2016*

	2017	2016
wartość księgowa akcji	4,65	4,16
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,93	10,31

12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2017 i 2016

Rodzaj wskaźnika	2017	2016	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%]	16,5%	21,7%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	17,3%	34,3%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]	13,9%	28,4%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	10,3%	21,2%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca)	2,0	2,4	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka)	1,1	1,4	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	44 367	51 119	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	97	85	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni]	66	60	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	92	84	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	37	35	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	25,3%	26,4%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	95,0%	105,1%	EBITDA / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	0,64	1,23	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 21,7% w roku poprzednim do poziomu 16,5% w 2017 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 34,3% w 2016 roku do poziomu 17,3% w roku bieżącym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 21,2% w 2016 roku do poziomu 10,3% w 2017 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,0, natomiast płynność szybka 1,1.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 60 dni w 2016 roku do 66 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 8 dni,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 2 dni.

Globalne zadłużenie Spółki w 2017 roku wynoszące 25,3% zmniejszyło się o 1,1 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
A. Aktywa trwałe	361 364	377 900
B. Aktywa obrotowe	245 949	254 048
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 144	0
Aktywa razem	623 457	631 948
PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
A. Kapitał własny	434 442	407 950
B. Zobowiązania długoterminowe	83 328	117 669
C. Zobowiązania krótkoterminowe	101 159	106 329
D. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4 528	0
Pasywa razem	623 457	631 948
Działalność kontynuowana	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	478 677	466 200
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	347 581	321 385
C. Zysk brutto ze sprzedaży	131 096	144 815
D. Koszty sprzedaży	41 668	46 203
E. Koszty ogólnego zarządu	43 771	44 082
F. Zysk ze sprzedaży	45 657	54 530
G. Pozostałe przychody	3 568	2 814
H. Pozostałe koszty	1 681	1 506
I. Zysk z działalności operacyjnej	47 544	55 838
J. Przychody finansowe	623	2 774
K. Koszty finansowe	3 277	3 407
L. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	24	0
M. Zysk brutto	44 914	55 205
N. Podatek dochodowy	7 593	9 406
O. Zysk netto z działalności kontynuowanej	37 321	45 799
P. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	3 724	28 154
R. Zysk netto za okres sprawozdawczy	41 045	73 953

Szczegółowe informacje dotyczące ww. pozycji zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej wraz z notami objaśniającymi.

- *Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2017 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 478.677 tys. zł i stanowi 103% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 42%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 58%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	470 102	193 824	103%	458 585	189 874	150%
2. Sprzedaż usług	1 231	604	77%	1 609	1 019	11%
3. Sprzedaż produktów i usług	471 333	194 428	102%	460 194	190 893	144%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	7 344	4 917	122%	6 006	3 492	111%
5. Sprzedaż ogółem	478 677	199 345	103%	466 200	194 385	143%
6. Udział % kraj						
- w sprzedaży ogółem	x	42%		x	42%	

- *Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2017 roku wyniosły 347.581 tys. zł i zwiększyły się o 8% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 43.771 tys. zł i w stosunku do roku 2016 wykazały spadek o 1%. Koszty sprzedaży wyniosły 41.668 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o ok 11%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2017 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 3.568 tys. zł i zwiększyły się o 21% w stosunku do roku 2016. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.681 tys. zł i wykazały wzrost o 10% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2017 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 47.544 tys. zł. W porównaniu do roku 2016 wynik na działalności operacyjnej spadł o 17%.

12.8. Działalność finansowa

W 2017 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 623 tys. zł i zmniejszyły się o 2.151 tys. zł w stosunku do roku 2016. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 3.277 tys. zł i wykazały spadek o 130 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

12.9. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto z działalności kontynuowanej*

Zysk brutto z działalności kontynuowanej Grupy w 2017 roku wyniósł 44.914 tys. zł i spadł o 10.291 tys. zł.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017 wyniosło 7.150 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Grupy o 2.537 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 7.593 tys. zł, a działalności zaniechanej 2.094 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2017 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 41.045 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 32.908 tys. zł. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 37.321, natomiast zysk z działalności zaniechanej wyniósł 3.724 tys. zł.

12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2017 roku wynosi 623.457 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 8.491 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2017 roku wynosi 361.364 tys. zł i stanowi blisko 58% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2017 wyniosła 20.059 tys. zł i była niższa o 2.761 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2017 roku wynoszą 245.949 tys. zł i stanowią 39% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 8.099 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2017 roku wynoszą 434.442 tys. zł i stanowią 70% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 26.492 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 184.487 tys. zł i stanowią 30% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 95.335 tys. zł.

- Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej zwiększyły się o 3% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 8%. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i stratę z działalności finansowej oraz podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy za 2017 rok wyniósł 37.321 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 41.045 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 781	52 541
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 295	30 232
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-45 973	-53 750
Przepływy pieniężne netto razem	-16 487	29 023
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-16 487	29 023
Środki pieniężne na początek okresu	36 604	7 896
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	-188	-316
Środki pieniężne na koniec okresu	19 929	36 603

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 42.781 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć ujemne

przepływy wynikające głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłaconą dywidendą za 2016 rok oraz wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2017 i 2016*

	2017	2016
wartość księgowa akcji	8,89	7,69
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,93	10,31

12.11. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2017 i 2016

Rodzaj wskaźnika	2017*	2016*	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	8,63%	11,77%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	7,80%	9,96%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) =	5,80%	7,51%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,42	2,37	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka) =	1,17	1,27	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	54,60	53,58	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	102,75	101,89	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	31,60	32,48	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	30,32%	35,45%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa

* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.

Dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata 2017 i 2016 ze względu na zmianę struktury Grupy Kapitałowej są nieporównywalne i w związku z tym zrezygnowano z omówienia wskaźników finansowych. Przedstawione dane mają jedynie charakter informacyjny.

12.12. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2017 roku

- *Wypłata dywidendy*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 25 maja 2017 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2016, podjęło decyzję o wypłacie

dywidendy w wysokości 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2016 na kapitał zapasowy.

- *Zakończenie realizacji inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace*

W kwietniu 2017 roku zakończyła się inwestycja rozpoczęta w 2015 roku tj. budowa hali produkcyjno-magazynowej wraz z niezbędną infrastrukturą budowlaną.

W lipcu 2017 roku oddano do użytkowania linię technologiczną do produkcji włóknin metodą hydrodynamiczną, której budowę rozpoczęto na początku 2016 roku. Linia składa się z ciągu maszyn powiązanych ze sobą technologicznie jak zasilarek, mieszalnika, wież zasilających, zasilacza zgrzeblarki, zgrzeblarki, układacza, rozciągarki, transportera, igłowniki wodnej z zespołem do 3 –stopniowego igłowania, suszarki bębnowej, systemu filtracji i nawilżania

Szczegóły dotyczące realizacji inwestycji Spółka podała do publicznej wiadomości odpowiednio w raporcie bieżącym nr 3/2017 oraz nr 18/2017.

- *Sprzedaż akcji własnych „Gamrat” S.A.*

W okresie od 1 stycznia 2017 od 31 grudnia 2017 roku Spółka zależna dokonała zbycia 614 442 sztuk akcji własnych za łączną kwotę 9.897,8 tys. zł. Zysk ze zbycia akcji własnych odniesiony na kapitał zapasowy wyniósł łącznie 178,0 tys. zł.

12.13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki

Nie wystąpiły czynniki o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

12.14. Przewidywany rozwój Grupy

„Lentex” S.A. – jednostka dominująca

W związku z uruchomieniem nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace (inwestycja zakończona w 2017 roku), Spółka „Lentex” S.A. koncentruje swoje działania na maksymalnym wykorzystaniu dostępnych mocy produkcyjnych. Uruchomienie nowej linii pozwala na umacnianie pozycji sprzedażowej na rynku włóknin w branży automotive oraz w branży higienicznej.

Nowa linia zwiększa możliwości w zakresie optymalizacji procesu produkcyjnego oraz modyfikacji w obszarze stosowanych technologii.

Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

Wykonane w latach poprzednich inwestycje w obszarze rurowym dotyczące w szczególności zakupu nowych linii do produkcji rur PVC i rur PE, a także uzyskanie certyfikacji jakości PASS pozwolą na znaczące zwiększenie wydajności produkcji, poprawę jakości i konkurencyjności oferowanych wyrobów oraz szybszą realizację zamówień.

- **Grupa Kapitałowa Devorex**

W roku 2018 w Grupie Devorex, planowane są następujące działania:

- Umacnianie pozycji lidera na rynku bułgarskim w sprzedaży systemów rynnowych i drenażowych,
- Rozbudowa i unowocześnienie parku maszynowego (nowa wtryskarka, nowe formy),
- Rozpoczęcie współpracy z nowymi odbiorcami systemów rynnowych i drenażowych – Włochy, Francja, Niemcy, kraje Afryki północnej. Nowi odbiorcy na rynku rumuńskim (obsługiwani przez spółkę Devorex Rumunia),
- Wprowadzenie do sprzedaży asortymentu wzbogacającego ofertę systemów drenażowych (nowe rozmiary kanałów, „drenage box”, nowe kształtki i materiały na kratki).

- **„Baltic Wood” S.A.**

W roku 2018 planowane są następujące działania:

- Inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych warstwy środkowej, a także częściowej automatyzacji procesów produkcyjnych,
- Prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym (poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji),
- Dalszy rozwój na rynkach zagranicznych (rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami, ale także umacnianie pozycji wśród obecnych klientów, czynny udział w tworzeniu trendów na rynku pokryć podłogowych poprzez wprowadzanie nowych kolekcji).

- **Gamrat WPC Sp. z o.o.**

W roku 2018 planowane są następujące działania:

- Inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych pod kątem wyrobów deski WPC,
- Wprowadzenie do oferty systemów ogrodzeniowych (m.in. zakup kolejnych linii do produkcji),
- Prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji).

Wyroby z WPC są idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów, ogrodzeń i doskonale wkomponowują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli.

13. Informacje dodatkowe

13.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje o grupie zawarto w punkcie 1.3.

13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

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

13.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Nie wystąpiły.

13.4. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2017 roku Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek.

13.5. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta

Grupa w 2017 roku udzieliła następujących poręczeń podmiotom powiązanym emitenta:

- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych „Gamrat Energia” Sp. z o.o. z/s w Jaśle, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 25 listopada 2016 roku pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A. aneksowanej w dniu 21 lutego 2018 roku, 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 lutego 2019 roku.
- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz PGE Obrót S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych „Gamrat Energia” Sp. z o.o. z/s w Jaśle, wynikających z sprzedaży energii elektrycznej nr 0332315, zawartej w dniu 1 grudnia 2000 roku pomiędzy tą Spółką jako następcą prawnym, a PGE Obrót S.A. obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, opłaty i koszty w przypadku, gdy dłużnik nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu sprzedaży energii elektrycznej wynosi 1.000 tys. zł. Poręczenie obowiązuje do dnia zbycia przez „Gamrat” S.A. 100% udziałów posiadanych w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

Dodatkowo spółka „Lentex” S.A. otrzymała gwarancje bankową od ERBUD INDUSTRY Sp. z o.o. do umowy na budowę obiektu produkcyjno-magazynowego jako zabezpieczenie nieusunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i/lub usterek.

13.6. Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Spółka zależna „Baltic Wood” S.A. w 2017 roku przeprowadziła emisję akcji serii C, w ramach której pozyskała środki w wysokości 5.400 tys. zł. Wpływy z emisji zostały przeznaczone na zabezpieczenie bieżącej działalności Spółki, w tym zabezpieczenie realizacji inwestycji zaplanowanych w 2017 roku, a także spłaty wymagalnych zobowiązań handlowych.

13.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Grupa nie publikuje prognoz dotyczących przyszłych wyników finansowych.

13.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień przekazania raportu względem emitenta i jednostek od niego zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niej zależnej, której wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

13.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły.

13.10. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie wystąpiły.

13.11. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Stan na 28 marca 2018r.	Pełniona funkcja	akcje emitenta		akcje/ udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	364 534	149 458,94 zł	50 000	436 500,00 zł	Gamrat S.A.
				280 000	28 000,00 zł	Baltic Wood S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	2 000	820,00 zł	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	50 000	20 500,00 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Krzysztof Wydmarński	sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada żadnych informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania, wynagrodzenie podmiotu oraz informacja dotycząca roku poprzedniego została umieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 44).

13.15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

Wraz z niniejszym Sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Lentex, zgodnie z art. 55 ust 2c Ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził odrębne sprawozdanie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2017

Na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zmianami), Zarząd „Lentex” S.A. oświadcza, co następuje:

a) „Lentex” Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2017 stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b) „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2017 stosował zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” o którym mowa w pkt a) powyżej, z wyłączeniem lub częściowym wyłączeniem następujących zasad:

- Zasada I.Z.1.2. - Spółka w zakresie informacji na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności stosuje przedmiotową zasadę w sytuacji otrzymania od poszczególnych członków rady nadzorczej stosownych oświadczeń.
- Zasada I.Z.1.3. - Spółka nie stosuje powyższej zasady z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.1.
- Zasada I.Z.1.11. - Spółka nie przyjęła szczegółowej reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także jego zmiany, dokonuje Rada Nadzorcza.
- Zasada I.Z.1.15. - Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.
- Zasada I.Z.1.16. - Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. W przypadku podjęcia decyzji o transmisji obrad walnego zgromadzenia Spółka będzie stosowała powyższą zasadę.

- Zasada I.Z.1.17. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę o ile zostanie przez właściwy podmiot podjęta decyzja o sporządzeniu uzasadnienia określonego projektu uchwały, chyba że obowiązek sporządzenia uzasadnienia wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- Zasada I.Z.1.19. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie obejmującym pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, przekazując jednocześnie te informacje w formie raportu bieżącego, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
- Zasada I.Z.1.20. - Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Zasada I.Z.2. – Przedmiotowa zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40.
- Zasada II.Z.1. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady. Zarząd jako organ kolegialny odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu Spółki. Odpowiedzialność członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki związana jest z zajmowanymi przez nich stanowiskami w ramach struktury organizacyjnej Spółki i wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz obowiązujących ich umów o pracę.
- Zasada II.Z.2. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim wynika to z obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada II.Z.3. - Do kompetencji walnego zgromadzenia należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.4. - Do kompetencji walnego zgromadzenia należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.5. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji poszczególnych członków Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3 oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.6. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3. oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.7. – Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady w całości, z uwagi na fakt, że nie stosuje wszystkich szczegółowych wymogów dotyczących funkcjonowania komitetów w Radzie Nadzorczej

wymienionych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.

- Zasada II.Z.8. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady zgodnie z treścią komentarza do zasady II.Z.3.
- Zasada II.Z.10.1. - Rada Nadzorcza w przygotowywanym przez nią sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy przedstawia ocenę działalności Spółki, jednak ocena nie jest w pełni tożsama z przedmiotową zasadą z uwagi na niestosowanie zasady III.Z.1.
- Zasada II.Z.10.2. - W zakresie umieszczania informacji na temat spełniania przez członków rady kryteriów niezależności stosowanie przedmiotowej zasady jest ograniczone z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.5. W pozostałym zakresie zasada jest stosowana.
- Zasada III.Z.1. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem obowiązków ustalonym przez Zarząd oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w Spółce, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności Spółki.
- Zasada III.Z.2. - Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także podmioty zewnętrzne. Nie wszystkie osoby odpowiedzialne za wskazane obszary są podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu, jednak mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania zarówno do poszczególnych Członków Zarządu, jak i do Rady Nadzorczej.
- Zasada III.Z.3. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy, który formalnie nie podlega wskazanym zasadom niezależności.
- Zasada III.Z.4. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.5. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.6. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Zasada IV.Z.3. - Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia umożliwia udział przedstawicieli mediów w obradach walnego zgromadzenia pod warunkiem, że żaden z akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nie sprzeciwi się takiemu udziałowi.
- Zasada IV.Z.13. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim jest ona tożsama z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w szczególności art. 428 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada IV.Z.16. - Decyzję dotyczącą ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy podejmuje każdorazowo walne zgromadzenie, biorąc pod uwagę wcześniejszą rekomendację Zarządu w tej kwestii, opartą na bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz interesie jej akcjonariuszy.
- Zasada IV.Z.18. - Decyzję dotyczącą ustalenia wartości nominalnej akcji podejmuje walne zgromadzenie, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy. Dodatkowo Spółka wskazuje, że obecna wartość nominalna akcji Spółki jest ustalona na niższym poziomie niż ten wskazany w powyższej zasadzie.
- Zasada V.Z.5. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje, które wprowadzają konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie określonych transakcji, których wartość przewyższa 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu, jednak bez rozróżnienia na podmiot będący stroną transakcji.
- Zasada V.Z.6. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje dotyczące konfliktu interesów, jednak nie spełniają one w pełni wymogów określonych w przedmiotowej zasadzie.
- Zasada VI.Z.2. – Zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonują obecnie programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.
- Zasada VI.Z.4. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na nie posiadanie sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Zgodnie jednak z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje dotyczące wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, które częściowo pokrywają się z informacjami wymaganymi w oparciu o powyższą zasadę.

Intencją Zarządu jest dążenie do przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego w możliwie najszerszym zakresie, biorąc pod uwagę przede wszystkim cele ich stosowania tj. umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami czy wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy. Zarząd nie może jednak deklarować przestrzegania zasad, na realizację których nie ma wpływu lub których realizacja jest z innych powodów wyłączona.

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych

na GPW 2016” Spółka opublikowała w raporcie dotyczącym Dobrych Praktyk, który jest dostępny także na stronie internetowej Spółki.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają odrębne systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, których celem jest sporządzanie sprawozdań finansowych w sposób rzetelny i w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa. Spółka Lentex S.A. jako podmiot dominujący posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych, i który jest realizowany przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki. System kontroli wewnętrznej określony jest przez regulaminy, instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne. W Spółce dokonuje się miesięcznych przeglądów wyników finansowych, realizacji przyjętej strategii i założonych planów operacyjnych. W proces szczegółowego planowania, obejmującego wszystkie obszary funkcjonowania Spółki, zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla, a także Rada Nadzorcza. Identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego, a także zarządzania tym ryzykiem, dokonują poszczególne komórki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko. Za identyfikację i zarządzanie ryzykiem finansowym odpowiedzialny jest Pion Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach poszczególnych komórek organizacyjnych oraz zarządzeniach wewnętrznych. Istniejące procedury kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do działalności Spółki przekładają się korzystnie na proces sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

d) Akcjonariusze Spółki posiadający na dzień 31 grudnia 2017 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	14 999 593	30,70%	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%	13,24%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 167 0634	10,58%	10,58%

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 2016r., poz. 1639), z uwzględnieniem

rejestracji przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. 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.

e) Mając na uwadze, iż zgodnie z art. 9 Statutu Spółki wszystkie akcje są równe w prawach, brak jest posiadaczy akcji lub innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

f) W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, poza tymi które wynikają z obowiązującym w tym zakresie przepisów prawa.

g) Statut Spółki nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. Spółce nie są znane jakiegokolwiek inne ewentualne ograniczenia w tym zakresie, w szczególności powstałe na podstawie umów lub innych stosunków prawnych.

h) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających dokonywane jest decyzją Rady Nadzorczej, na podstawie regulacji zawartych w Statucie Spółki oraz obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz aktach wewnętrznych Spółki. Na mocy Statutu Zarząd nie posiada nadzwyczajnych uprawnień, w szczególności w zakresie podejmowania decyzji o emisji akcji oraz o ich wykupie. Emisja akcji lub wykup akcji mogą następować w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie.

i) Zasady zmiany Statutu Spółki określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki. Zmiana Statutu dokonywana jest przez Walne Zgromadzenie poprzez podjęcie stosownej uchwały kwalifikowaną większością głosów, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Po uchwaleniu zmian w Statucie Zarząd niezwłocznie składa do właściwego sądu wnioski o ich zarejestrowanie. Po otrzymaniu postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółka publikuje w formie raportu bieżącego informacje o dokonanych zmianach Statutu, ogłaszając jednocześnie tekst jednolity Statutu Spółki, jeżeli została podjęta decyzja o jego ustaleniu. Tekst jednolity zmienionego Statutu zamieszczany jest także na stronie internetowej Spółki.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo pokrywają się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dodatkowe regulacje zostały określone w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w szczególności Statucie, które dostępne są na stronie internetowej Spółki. Chodzi tutaj przede wszystkim o przekazanie Radzie Nadzorczej kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

k) Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu
Barbara Trenda	Członek Zarządu
Adrian Grabowski	Członek Zarządu

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2017 nie zaszły żadne zmiany personalne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Rogóż	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Wydmański	Sekretarz Rady Nadzorczej
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb. Zarząd podejmuje uchwały w sprawach wymienionych w Regulaminie Zarządu. Z każdego posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół, w którym opisane są związane tematy będące przedmiotem posiedzenia oraz wymienione i zawarte w formie załączników uchwały podjęte na posiedzeniu Zarządu. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są na posiedzeniach odbywanych w siedzibie Spółki lub w innych ustalonych miejscach w Polsce. Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki, który określa także warunki, jakie musi spełniać członek Rady Nadzorczej, aby zostać uznanym za członka niezależnego. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza. Rada Nadzorcza każdorazowo decyduje o powołaniu odpowiednich komitetów, w szczególności komitetu audytu, lub wykonywaniu zadań komitetów przez całą Radę Nadzorczą. Regulamin Rady Nadzorczej określa tryb zwoływania i obradowania Rady. Regulamin przewiduje także możliwość podejmowania uchwał poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, w formie pisemnej lub w formie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również możliwość oddania głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzany jest stosowny protokół, którego zawartość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej załącza się listę obecności, podjęte uchwały oraz jeden egzemplarz materiałów dostarczanych każdemu członkowi Rady. Księga protokołów przechowywana jest w Spółce.

l) Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

GRUPA KAPITAŁOWA LENTEX



**Skonsolidowane sprawozdanie
na temat informacji niefinansowych
za rok 2017**

Spis treści

I.	WPROWADZENIE	3
1.1.	O SPRAWOZDANIU	3
1.2.	ISTOTNI INTERESARIUSZE, ZAGADNIENIA, RYZYKA ORAZ WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	3
II.	OBSZAR ZARZĄDCZY	5
2.1.	MODEL BIZNESOWY	5
2.1.1.	Organizacja i struktura	5
2.1.2.	Otoczenie biznesowe	6
2.1.3.	Cele i strategię	7
2.2.	ŁĄD ZARZĄDCZY	7
2.2.1.	Wykaz certyfikowanych systemów zarządzania	8
2.2.2.	System kontroli wewnętrznej	8
2.2.3.	Przeciwdziałanie korupcji, łapownictwu i nadużyciom	8
2.3.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM SPOŁECZNYM I ŚRODOWISKOWYM	9
2.4.	ZARZĄDZANIE ETYKA	10
III.	OBSZAR ŚRODOWISKOWY	10
3.1.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: SUROWCE I MATERIAŁY	10
3.2.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: PALIWA I ENERGIA	12
3.3.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE: WODA.....	13
3.4.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: EMISJE DO ATMOSFERE	14
3.5.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: ODPADY I ŚCIEKI.....	14
3.6.	POZOSTAŁE ASPEKTY BEZPOŚREDNIEGO I POŚREDNIEGO ODDZIAŁYWANIA NA ŚRODOWISKO	15
IV.	OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY	16
4.1.	ZAGANIENIA SPOŁECZNE.....	16
4.1.1.	Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne	16
4.1.2.	Stosunki z klientami	16
4.1.3.	Monitoring poziomu satysfakcji	17
4.1.4.	Informacje na temat możliwego wpływu produktów na zdrowie i bezpieczeństwo	17
4.1.5.	Marketing i badania	17
4.1.6.	Stosunki ze społecznościami	17
4.2.	ZAGADNIENIA PRACOWNICZE	17
4.2.1.	Poziom zatrudnienia	17
4.2.2.	Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia	20
4.2.3.	Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania się.....	22
4.2.4.	Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)	22
4.2.5.	Szkolenia i rozwój zawodowy oraz ocena pracownicza	23
4.2.6.	Zarządzanie różnorodnością	23
4.2.7.	Prawa człowieka.....	24
4.2.8.	Praca dzieci i praca przymusowa	24

I. WPROWADZENIE

1.1. O SPRAWOZDANIU

Prezentowany dokument jest pierwszym oświadczeniem Grupy Kapitałowej Lentex na temat informacji niefinansowych i został sporządzony w oparciu o własne zasady uwzględniające przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wytyczne Komisji Europejskiej, dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych oraz krajowy Standard Informacji Niefinansowych (SIN), których opracowanie było koordynowane przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG).

Oświadczenie obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

1.2. ISTOTNI INTERESARIUSZE, ZAGADNIENIA, RYZYKA ORAZ WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

Grupa Kapitałowa Lentex przygotowując się do sporządzenia niniejszego raportu przeprowadziła badanie istotności, którego celem było ustalenie istotnych grup interesariuszy Grupy Kapitałowej Lentex.

W trakcie badania określono 5 istotnych grup interesariuszy oraz 7 istotnych zagadnień niefinansowych, które zostały szczegółowo omówione w dalszej części raportu, a także zidentyfikowano istotne ryzyka niefinansowe oraz wytypowano kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej Lentex.

ISTOTNE GRUPY INTERESARIUSZY

- 1) Pracownicy i partnerzy społeczni (pracownicy etatowi, potencjalni i byli pracownicy, związki zawodowe, pracownicy podwykonawców i dostawców)
- 2) Klienci
- 3) Dostawcy i Partnerzy Biznesowi
- 4) Akcjonariusze
- 5) Społeczność lokalna przy zakładach produkcyjnych Grupy

ISTOTNE ZAGADNIENIA NIEFINANSOWE

- I. Środowiskowe
 - 1) Surowce, materiały i woda
 - 2) Paliwa i energia
 - 3) Emisje do atmosfery
 - 4) Odpady i ścieki
- II. Pracownicze, społeczne i praw człowieka
 - 1) Zagadnienia społeczne
 - 2) Zagadnienia pracownicze
 - 3) Zagadnienia etyczne

ISTOTNE RYZYKA NIEFINANSOWE

- 1) Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych pracowników
- 2) Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu nowych pracowników
- 3) Ryzyko związane z wytwarzaniem odpadów niebezpiecznych w wyniku procesów produkcyjnych
- 4) Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równych szans dla wszystkich pracowników Grupy
- 5) Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy związanych z prowadzoną działalnością produkcyjną
- 6) Ryzyko związane z naruszeniem podstawowych praw człowieka przez dostawców surowców i materiałów
- 7) Ryzyko zaistnienia przypadków korupcji, łapownictwa lub innego rodzaju nadużyć
- 8) Ryzyko wystąpienia awarii użytkowanych przez poszczególne spółki z Grupy linii produkcyjnych
- 9) Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów oraz instalacją nowego parku maszynowego
- 10) Ryzyko naruszenia przepisów krajowych oraz unijnych związanych z posiadaniem przez Spółkę statusu spółki publicznej, której akcje notowane są na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w szczególności obowiązków informacyjnych, oraz związane z tym ryzyko nałożenia na Spółkę sankcji i kar pieniężnych

ISTOTNE WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

- 1) Poziom zatrudnienia pracowników wg płci
- 2) Poziom zgłaszanych przypadków dyskryminacji
- 3) Odsetek kobiet w gronie wyższej kadry zarządzającej
- 4) Stosunek przeciętnego wynagrodzenia kobiet do przeciętnego wynagrodzenia mężczyzn w poszczególnych kategoriach zaszerogowania pracowników
- 5) Średnia liczba godzin szkoleniowych
- 6) Zużycie energii

W przypadku części wskaźników Grupa Kapitałowa Lentex dysponowała danymi pozwalającymi na obliczenie ich za cały rok 2017. W przypadku pozostałych wskaźników rozpoczęto zbieranie szczegółowych danych do ich obliczenia na przełomie 2017 i 2018 roku. W kolejnym raporcie niefinansowym wszystkie kluczowe wskaźniki niefinansowe zostaną zaraportowane za cały rok 2018.

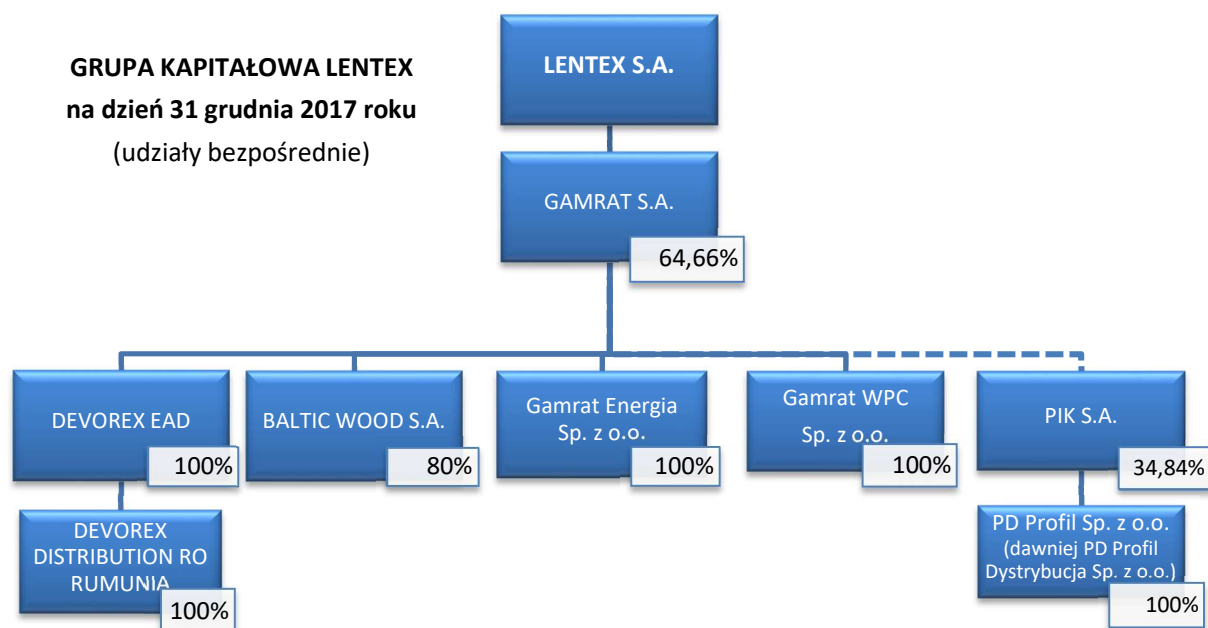
Zarząd „Lentex” S.A. podjął decyzję, że na potrzeby raportowania niefinansowego badanie istotności będzie zweryfikowane po zakończeniu roku 2018. Następne badania będą wykonywane w cyklu trzyletnim, chyba że przed upływem kolejnego cyklu wystąpią czynniki, które w ocenie Zarządu będą uzasadniały wcześniejsze przeprowadzenie badania.

II. OBSZAR ZARZĄDCZY

2.1. MODEL BIZNESOWY

2.1.1. Organizacja i struktura

Grupa Kapitałowa Lentex składa się z jednostki dominującej – „Lentex” S.A. – oraz spółek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Gamrat.



„Lentex” S.A. jest spółką, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i która zadebiutowała na giełdzie w dniu 8 maja 1997 roku.

SPÓŁKA	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI
„LENTEX” S.A.	Polska/Lubliniec	Produkcja wykładzin PVC oraz włóknin.
„Gamrat” S.A.	Polska/Jasło	Produkcja najwyższej jakości materiałów budowlanych z polichlorku winylu oraz polietylenu
„Baltic Wood” S.A.	Polska/Jasło	Produkcja gotowych parkietów podłogowych
Devorex EAD	Republika Bułgarii/Płowdiw	Produkcja systemów rynnowych, odwodnień liniowych (Xdrain), produkcja rur i kształtek polipropylenowych (PP-R), przetwórstwo polimerów.
„Gamrat Energia” Sp z o.o.	Polska/Jasło	Wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych.
„Gamrat WPC” Sp z o.o.	Polska/Jasło	Produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych.

2.1.2. Otoczenie biznesowe

Grupa Kapitałowa Lentex prowadzi działalność produkcyjną i handlową w następujących segmentach operacyjnych:

Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Lentex			
Włókniny	Podłogi	Profile	Rury

W zależności od segmentu sprzedaż wyrobów realizowana jest z wykorzystaniem różnych kanałów sprzedaży.

Kanały sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej Lentex

Kanały sprzedaży	Segment operacyjny			
	Włókniny	Podłogi	Profile	Rury
platformy zakupowe	X			
sprzedaż bezpośrednia	X			
przetargi	X			
agenci/ dystrybutorzy	X	X	X	X
DIY		X	X	
kanał tradycyjny- hurtownie		X	X	X
kanał inwestycyjny		X		

Niektóre z podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex od wielu lat współpracują z takimi sieciami jak: Castorama, Leroy Merlin, Komfort, Grupa Fachowiec, Dobrze dla Domu, Vox.

Blisko 60% naszych produktów jest sprzedawanych na rynkach zagranicznych - zarówno w krajach Unii Europejskiej, jak również poza jej terytorium: nasi odbiorcy znajdują się w Ameryce Północnej (np. Stany Zjednoczone), Afryce (np. Algieria, Libia, Maroko) i Azji (np. Singapur, Chiny, Arabia Saudyjska).

Celem Grupy Kapitałowej Lentex jest budowanie trwałych relacji z klientem, które pozwolą na szybkie diagnozowanie zmieniających się oczekiwań. Grupa Kapitałowa Lentex na bieżąco reaguje na zmiany związane z rozszerzeniem rynków zbytu lub wymagania poszczególnych rynków, dostosowując chociażby struktury i zasoby pionów handlowych (np. zatrudnienie obcokrajowców z językiem arabskim, wyodrębnienie w obrębie pionu handlowego zespołu automotive, dedykowanego do bieżącego reagowania na potrzeby klientów z branży).

Rynki zbytu produktów Grupy Kapitałowej Lentex

Rodzaje rynków zbytu	Segment operacyjny			
	Włókniny	Podłogi	Profile	Rury
Motoryzacyjny	X			
Meblarski i odzieżowy	X			
Higieniczny i filtracyjny	X			
Mieszkaniowy		X		
Budowlany			X	X

Instrumenty polityki handlowej

W zależności od kategorii odbiorcy oraz rynku zbytu, Grupa Kapitałowa Lentex sprzedaje swoje produkty na warunkach zawartych w umowach handlowych, zdefiniowanych w przetargach oraz na podstawie indywidualnych ustaleń z klientem. Warunki handlowe określają m.in.: wysokość bonusów i opłat marketingowych (np. kanał DIY), cenniki (np. kanał tradycyjny) oraz indywidualne upusty oraz warunki płatności i dostaw.

Zakup surowców

Produkcja wyrobów zgodna z oczekiwaniami naszych klientów determinuje wybór właściwych dostawców surowców, opakowań oraz firm świadczących usługi transportowe.

Dostawcy kluczowych dla produkcji surowców w zależności od segmentu operacyjnego

Dostawcy surowców	Segment operacyjny			
	Włókniny	Podłogi	Profile	Rury
Polska	11%	25%	40%	40%
Unia Europejska	15%	41%	60%	60%
Azja	74%	-	-	-
Norwegia	-	20%	-	-
Ukraina	-	14%	-	-

Surowce niezbędne do procesów produkcyjnych sprowadzane są transportem samochodowym lub morskim. Oczekiwane parametry surowców są weryfikowane przez Działy Technologii i Kontroli Jakości, na podstawie badań laboratoryjnych oraz podczas prób technologicznych.

2.1.3. Cele i strategię

Grupa Kapitałowa Lentex jest rozpoznawalnym na rynku producentem wyrobów włókninowych, wykładzin podłogowych, podłóg drewnianych oraz profili PVC.

Na ofertę Grupy Kapitałowej Lentex składa się wiele produktów, zróżnicowanych pod względem parametrów technologicznych, wytrzymałościowych i estetycznych, w zależności od zastosowania i przeznaczenia.

Spółki w Grupie Kapitałowej Lentex nieustannie doskonalą procesy wytwarzania, przykładając niezwykłą wagę do jakości oraz oczekiwań nawet najbardziej wymagających klientów.

Nadrzędnym celem strategii Grupy Kapitałowej Lentex jest wzrost wartości dla Akcjonariuszy poprzez wzrost organiczny i akwizycje.

Grupa Kapitałowa Lentex prowadzi biznes społecznie odpowiedzialny, z poszanowaniem aspektów środowiskowych i praw człowieka.

Ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Lentex jest dywersyfikacja produktowa i geograficzna, przez co Grupa minimalizuje wpływ czynników makroekonomicznych i politycznych na działalność w poszczególnych segmentach.

2.2. ŁĄD ZARZĄDCZY

Struktura zarządcza w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej Lentex oparta jest na bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz na utworzonych na ich podstawie wewnętrznych aktach normatywnych, takich jak: statuty, regulaminy walnego zgromadzenia, zarządu, rady nadzorczej czy regulaminy organizacyjne. Wewnętrzne akty normatywne w poszczególnych spółkach Grupy tworzone są w sposób mający zapewnić efektywne zarządzanie poszczególnymi spółkami.

Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Lentex nie posiadają sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne spółek, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem

obowiązków ustalonym przez zarządy poszczególnych spółek oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w poszczególnych spółkach, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności.

2.2.1. Wykaz certyfikowanych systemów zarządzania

W Grupie Kapitałowej Lentex funkcjonują następujące certyfikowane systemy zarządzania:

- PN-EN ISO 9001:2015 – system zarządzania jakością. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 07 sierpnia 2020 roku („Lentex” S.A.),
- PN-EN ISO 9001:2008 – system zarządzania jakością. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 17 sierpnia 2018 roku („Gamrat” S.A.),
- PN-EN ISO 14001:2004 – system zarządzania środowiskowego. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 17 sierpnia 2018 roku („Gamrat” S.A.),
- PN-EN ISO 9001:2008 – system zarządzania jakością. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 14 września 2018 roku („Baltic Wood” S.A.),
- PN-EN ISO 14001:2004 – system zarządzania środowiskowego. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 14 września 2018 roku („Baltic Wood” S.A.),
- Certyfikat FSC – Certyfikat łańcucha dostaw dla firm korzystających z produktów leśnych w celu potwierdzenia możliwości śledzenia pochodzenia drewna. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 13 czerwiec 2019 roku (Baltic Wood S.A.).

2.2.2. System kontroli wewnętrznej

Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Lentex nie posiadają sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne spółek, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem obowiązków ustalonym przez zarządy poszczególnych spółek oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w poszczególnych spółkach, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności. Ważne miejsce w systemie kontroli wewnętrznej zajmują Rady Nadzorcze poszczególnych spółek.

2.2.3. Przeciwdziałanie korupcji, łapownictwu i nadużyciom

Dla poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Lentex najważniejsze jest działanie zgodne z obowiązującym prawem, wykazujące się zachowaniem należytej staranności oraz zapobieganie wszelkim sytuacjom, które mogłyby doprowadzić do korupcji, łapownictwa czy wszelkiego rodzaju nadużyć. Na poziomie Grupy nie został wdrożony dokument, który regulowałby kwestię przeciwdziałania korupcji, łapownictwu oraz nadużyciom. Poszczególne spółki w ramach swoich kompetencji regulują te kwestie dokumentami o charakterze wewnętrznym. „Lentex” S.A., jako podmiot dominujący, wprowadził w 2017 roku Kodeks Etyki, który stanowi zbiór rekomendacji postaw i wskazówek dotyczących standardów postępowania w Spółce, i który ma pomóc w zrozumieniu i realizowaniu wyznaczonych przez Spółkę standardów i zasad etycznych. Jednym z obszarów, które są uregulowane w Kodeksie

Etyki jest przeciwdziałania korupcji. Opis Kodeksu Etyki znajduje się w 2.4 niniejszego oświadczenia „Zarządzanie Etyką”.

2.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM SPOŁECZNYM I ŚRODOWISKOWYM

Zarząd jednostki dominującej monitoruje w trybie ciągłym wszelkie ryzyka w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym, które mogą wpłynąć na „Lentex” S.A. i Grupę Kapitałową Lentex.

Zarządy poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy identyfikują potencjalne ryzyka, analizują je i ewaluują możliwość ich wystąpienia. Na tej podstawie podejmowane są działania mające na celu przeciwdziałanie wystąpieniu zagrożeń.

Grupa Kapitałowa Lentex dostrzega ryzyka społeczne i środowiskowe oraz monitoruje je aby zminimalizować prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

Ryzyka środowiskowe

Każda ze spółek Grupy Kapitałowej Lentex posiada, oprócz pozwoleń regulujących zakres korzystania ze środowiska, własną Politykę Środowiskową. Pomimo, że w Grupie nie jest prowadzona wspólna polityka zarządzania, to Polityki Środowiskowe w spółkach mają wiele wspólnego.

Zadania spółek Grupy Kapitałowej Lentex zmierzają w kierunku spełnienia następujących zadań Polityki Środowiskowej:

- spełnienie wymagań prawnych dotyczących aspektów środowiskowych,
- utrzymywanie i doskonalenie systemu zarządzania środowiskowego,
- przestrzeganie przepisów i regulacji prawnych,
- zmniejszenie emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza atmosferycznego,
- optymalizacja gospodarki zasobami naturalnymi,
- oszczędne i kontrolowane zużycie energii cieplnej i elektrycznej,
- ciągłe doskonalenie kwalifikacji oraz świadomości ekologicznej wszystkich pracowników,
- ograniczenie ilości powstających odpadów,
- prowadzenie selektywnej gospodarki odpadami zgodnie z wymaganiami prawnymi,
- prowadzenie jawnej i otwartej polityki ochrony środowiska wobec wszystkich zainteresowanych stron,
- monitorowanie i ocena wpływu funkcjonowania na środowisko,
- uwzględnienie w planach rozwoju zamierzeń prowadzących do poprawy skuteczności działań na rzecz zmniejszenia i zapobiegania zanieczyszczeniu środowiska,
- tworzenie klimatu firmy przyjaznej dla środowiska.

W Spółkach Grupy prowadzone są szkolenia i audyty podnoszące świadomość zatrudnionych pracowników w zakresie konieczności podejmowania działań zmierzających do ochrony zasobów naturalnych oraz ochrony środowiska naturalnego. Przykładem są przeprowadzane audyty, które oprócz osiągania powyższych celów mają również na celu prowadzenie nadzoru na tymi działaniami. W roku 2017 w „Lentex” S.A. przeprowadzono 146 audytów, z czego z szesnastu utworzono raport wymagający działań naprawczych. W pozostałych przypadkach

nie stwierdzono konieczności przedstawienia zaleceń naprawczych. Większość audytów dotyczyła obszaru odpadów i wiązała się segregacją i składowaniem odpadów.

Ponadto w Grupie przeprowadzane są szkolenia (według założonego planu i na bieżąco według potrzeb) w zakresie ochrony środowiska, gospodarki odpadami, umiejętnego reagowania na zaistniałe awarie środowiskowe.

Ryzyka społecznościowe

Trudna sytuacja na rynku pracy w zakresie pozyskania pracowników z odpowiednimi kwalifikacjami jest niewątpliwym ryzykiem. Grupa Kapitałowa zarządza nim głównie poprzez system szkoleń oraz okresową ocenę roczną pracowników. W celu rozwoju kompetencji pracowników organizowane są w sposób regularny szkolenia zewnętrzne, wewnętrzne, współfinansowane lub finansowane studia wyższe pracowników.

2.4. ZARZĄDZANIE ETYKA

Działanie zgodne z zasadami etyki jest dla Grupy Kapitałowej Lentex kluczowe. Spółki Grupy są odpowiedzialne, świadome obowiązujących norm prawnych i standardów etycznych. Wierzymy, że postępowanie zgodne z zasadami etycznymi pozwala nam na budowanie zaufania i dobrych relacji z naszymi pracownikami, klientami, dostawcami i innymi partnerami biznesowymi.

Mając na uwadze konieczność ciągłego doskonalenia standardów postępowania w spółce „Lentex” S.A., a także dostosowania regulacji Spółki do standardów/wytucznych w obszarach działalności Spółki, Zarząd „Lentex” S.A. wdrożył 30 maja 2017 roku Kodeks Etyki, który stanowi zbiór rekomendacji postaw i wskazówek dotyczących standardów postępowania w Spółce, i który ma pomóc w zrozumieniu i realizowaniu wyznaczonych przez Spółkę standardów i zasad etycznych. Kodeks Etyki to dokument o szczególnym znaczeniu dla Spółki bowiem jest filarem, który reguluje podstawowe zasady wpływające na funkcjonowanie oraz obowiązujące zasady i standardy postępowania. Kodeks Etyki obejmuje swym zakresem następujące obszary: Relacje w Spółce, Relacje z klientami, Relacje z dostawcami, Relacje z konkurencją, Ochrona Środowiska oraz Bezpieczeństwo i Higiena Pracy. Naszym celem jest również wzmocnienie zaufania pracowników, klientów i kontrahentów Spółki, a także budowanie pozytywnego wizerunku i reputacji Spółki. W przypadku naruszenia bądź podejrzenia naruszenia Kodeksu Etyki „Lentex” S.A. podejmowane są kroki mające na celu rozwiązanie oraz wyeliminowanie zgłoszonego problemu. Oczywiście osoba zgłaszająca naruszenia podlega ochronie, która służy zapewnieniu bezpieczeństwa oraz obiektywnemu rozpatrzeniu sprawy.

Naszym celem jest bieżąca aktualizacja wprowadzonego Kodeksu Etyki celem jego dostosowania do aktualnych potrzeb Spółki, a także wprowadzenie tego dokumentu w poszczególnych spółkach z Grupy.

III. OBSZAR ŚRODOWISKOWY

3.1. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: SUROWCE I MATERIAŁY

Grupa Kapitałowa Lentex stara się opierać produkcję na sprawdzonych surowcach, jak najmniej szkodliwych dla środowiska i posiadających odpowiednie certyfikaty. Wiąże się to zarówno z prowadzonymi w Grupie Kapitałowej Lentex politykami środowiskowymi jak i wymaganiami klientów.

Jak duży wpływ na środowisko mogą mieć surowce może też świadczyć skala ich ilości, gdzie w samej spółce „Lentex” S.A. do produkcji wykładzin sprowadzane jest ponad 9000 Mg surowców. Większość strategicznych partnerów oprócz standardowo przestrzeganych norm środowiskowych zachęca również nas do wsparcia idei ochrony środowiska.

W przypadku surowców włókninowych, równolegle do wymagań klienta (np. do produkcji z automotive wymagane jest posiadanie ISO 9001), spółka Lentex wymaga, aby sprowadzona do produkcji wiskoza posiadała certyfikat potwierdzający użycie drewna z nadzorowanych upraw leśnych PEFC lub FSC. Zakupione włókny powinny również posiadać Certyfikaty OEKO-TEX®, informujący o braku szkodliwości dla zdrowia ludzkiego w trakcie i po przetworzeniu. OEKO-TEX® Standard 100 jest jednolitym na całym świecie systemem badań i certyfikacji, dla surowców włókienniczych, półproduktów i wyrobów na wszystkich poziomach obróbki. System zawiera ponad 100 parametrów i obejmuje również parametry mające znaczenie profilaktyczne. W ten sposób zagwarantowany jest poziom bezpieczeństwa wykraczający daleko poza wytyczne ustawowe.

W przypadku spółki „Gamrat” S.A. podstawowe surowce stosowane w produkcji to substancje stałe, praktycznie obojętne dla środowiska naturalnego. Emisja może wystąpić jedynie na etapie przygotowania mieszanek do produkcji oraz magazynowania surowców. Wszystkie urządzenia: mieszalniki, zbiorniki magazynowe, instalacje przesyłowe itp. wyposażone są w filtry o wysokiej skuteczności odpylania (powyżej 99%). Odpady powstające w trakcie rozruchu technologicznego są poddawane procesowi odzysku we własnej instalacji, a następnie jako granulaty zawracane są do produkcji. Praktycznie wszystkie produkowane wyroby posiadają certyfikaty i deklaracje zgodności oraz atesty higieniczne PZH.

„Baltic Wood” S.A. kładzie ogromny nacisk na stosowane surowce przedstawiając swoje stanowisko w Deklaracji FSC, gdzie Zarząd oświadcza że: do produkcji ich wyrobów o leśnej genezie pochodzenia nie stosują i nie będą stosować surowców w stosunku, do których istnieje ryzyko lub zostało udowodnione, że mają związek z:

- nielegalnym pozyskiwaniem drewna oraz handlem nielegalnym drewnem lub innymi produktami pochodzenia leśnego,
- naruszeniem praw człowieka oraz praw zwyczajowych w ramach operacji leśnych,
- niszczeniem chronionych terenów leśnych o wysokich walorach przyrodniczych w ramach operacji leśnych,
- znaczącym przekształcaniem terenów leśnych na plantacje lub tereny nieleśne,
- wykorzystywaniem organizmów modyfikowanych genetycznie w ramach operacji leśnych,
- naruszeniem jakiegokolwiek z podstawowych konwencji *Międzynarodowej Organizacji Pracy*, jak określono w Deklaracji MOP dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy,
- Jednocześnie Zarząd deklaruje, że najwyższe kierownictwo firmy w pełni angażuje się w system FSC COC zarówno w stosunku do własnej firmy jak i partnerów handlowych.

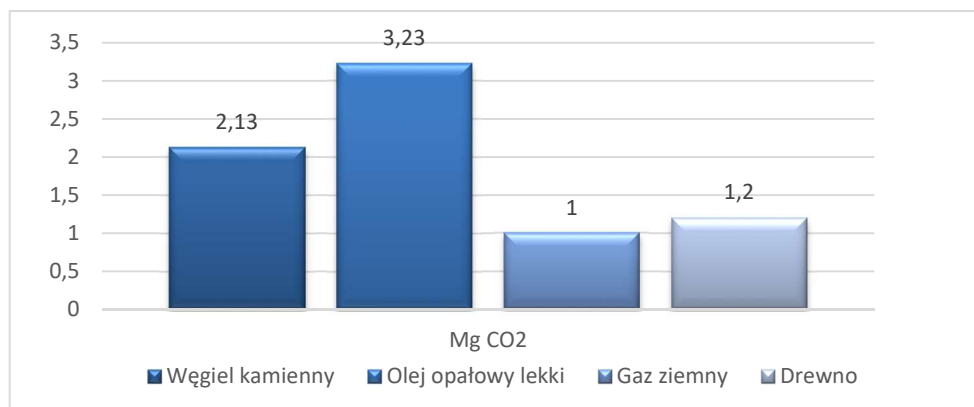
3.2. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: PALIWA I ENERGIA

Grupa Kapitałowa Lentex w zależności od profilu produkcji korzysta z różnego rodzaju energii.

„Lentex” S.A. rozwijając swój park maszynowy stawia na gaz ziemny, wybierając źródło energii nie należące do odnawialnych, ale na pewno do najmniej szkodliwych paliw konwencjonalnych. Pomimo, że gaz ziemny na równi z ropą naftową jest coraz trudniej dostępny, pozostawia po zużyciu najmniejszy tzw. „ślad węglowy”.

Poniższy wykres przedstawia, ile CO₂ powstaje przy spalaniu 1Mg różnego rodzaju paliw w przykładowym kotle [>0,5 ; ≤5 MW].

Ilość CO₂ powstałego przy spalaniu 1 Mg paliwa



Źródło: Wskaźniki emisji zanieczyszczeń ze spalania paliw w przypadku kotłów o nominalnej mocy cieplnej do 5 MW [Instytut Ochrony Środowiska - Państwowy Instytut Badawczy- Warszawa, I 2015]

Stosowanie gazu ziemnego jest dla firmy dobrym rozwiązaniem pod kątem ekologicznym. Dlatego też na dzień dzisiejszy, gaz ziemny jest głównym źródłem energii wykorzystywanym w procesach suszenia wyrobu.

W pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej Lentex zużycie gazu ziemnego jest niewielkie.

Drugim, znaczącym źródłem energii w działalności Grupy jest energia elektryczna, która również stanowi ważny czynnik korzystania ze środowiska. Zakupiona przez Grupę energia jest wytwarzana przez elektrownie węglowe, dlatego też z pozoru czysta energia pozostawia również ślad węglowy.

Aby to ograniczyć, w „Lentex” S.A. wszelkie procesy technologiczne prowadzone są z jak najmniejszym udziałem nie wymaganych w danym procesie napędów elektrycznych, co ma na celu zminimalizowanie jednostkowych kosztów produkcji. Znaczna część silników elektrycznych pracuje pod kontrolą przemienników częstotliwości, które pozwalają na optymalną regulację obrotów i tym samym na osiągnięcie oszczędności. Sukcesywnie oświetlenie wymieniane jest na nowe i energooszczędne. Cała powierzchnia hal produkcyjnych została podzielona na obszary z osobnym zasilaniem, co daje możliwość wyłączenia oświetlenia w nieużywanej części.

Trzecim, istotnym źródłem energii wykorzystywanej w Grupie jest energia cieplna. W każdym z podmiotów pozyskiwana jest w inny sposób. „Lentex” S.A. część ciepła wytwarza we własnej kotłowni olejowo – gazowej, a część zakupuje od podmiotu zewnętrznego. „Gamrat” S.A. jako jedyna spółka całość energii cieplnej niezbędnej do funkcjonowania, wytwarzał we własnym zakresie. W trakcie roku 2017 wyodrębniona została spółka „Gamrat Energia” Sp. z o.o., w związku z czym „Gamrat” S.A. przestał wytwarzać energię we własnym zakresie, a rozpoczął

jej zakup. W inny sposób ciepło pozyskuje „Baltic Wood” S.A., która przez okres trzech kwartałów kupowała je od podmiotu zewnętrznego, a od IV kwartału 2017 roku wytwarza ciepło we własnym zakresie w zakupionej do tego celu kotłowni.

Na chwilę obecną Grupa Kapitałowa Lentex nie korzysta z odnawialnych źródeł energii, nie wykluczając w przyszłości takiej możliwości.

Obecnie Grupa prowadzi jedynie działania mające na celu korzystanie w racjonalny i oszczędny sposób z obecnych źródeł energii poprzez:

- bieżące monitorowanie temperatury w okresach grzewczych,
- odzysk ciepła,
- weryfikację izolacji na rurociągach przesyłowych oraz bieżący przegląd instalacji odbioru ciepła,
- audyty energetyczne przeprowadzane przez wyspecjalizowane firmy zewnętrzne.

Transport

Ważnym czynnikiem oddziałującym bezpośrednio na środowisko naturalne jest transport. W Grupie Kapitałowej Lentex transport wewnętrzny jest zorganizowany w różny sposób w zależności od wymagań poszczególnych spółek. Aspekty środowiskowe mają wpływ na podejmowane przez poszczególne spółki z Grupy decyzje dotyczące wyboru i zakupu floty samochodowej (uwzględnienie samochodów napędzanych LPG oraz samochodów hybrydowych).

3.3. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE: WODA

Grupa Kapitałowa Lentex korzysta w dużych ilościach z zasobów wód powierzchniowych, przy czym poszczególne podmioty starają się korzystać z tych zasobów wielokrotnie, w tzw. obiegu zamkniętym. Powstające jednak, głównie wskutek płukania układów ścieki, po oczyszczeniu powracają do ekosystemu.

Woda wykorzystywana jest do celów: technologicznych (produkcja włókny wodnoigłowanej, gdzie woda stanowi spoiwo łączące włókno), chłodniczych, energetycznych i uzupełniania sieci przeciwpożarowej.

Ścieki wytwarzane przez Grupę Kapitałową dzielą się na ścieki socjalno- bytowe i ścieki przemysłowe (technologiczne).

Na terenie „Lentex” S.A. istnieje rozdzielcza sieć kanalizacji sanitarnej i deszczowej. Oczyszczone ścieki odprowadzane są do rzeki. Zgodnie z dokumentacją opracowaną na potrzeby uzyskania aktualnego pozwolenia wodnoprawnego, poziom zanieczyszczeń wprowadzanych do rzeki jest znacznie mniejszy od najwyższych dopuszczalnych wartości wskaźników zanieczyszczeń. Wylot do rzeki nie znajduje się w pobliżu stref ochronnych ujęć wody, parków narodowych czy miejscowości posiadających funkcje wypoczynkowo - rekreacyjne. Powstające ścieki nie mają też możliwości oddziaływania i zagrażania wodom podziemnym, ścieki odprowadzane są szczelną kanalizacją, a obiekty oczyszczalni i poletka osadowe wykonane jako szczelne.

Wytwarzane ścieki oczyszczane są głównie na oczyszczalni mechaniczno – biologicznej i w niewielkiej ilości na podczyszczalni chemicznej.

Ważnym elementem oddziaływania Spółki na środowisko są również ścieki opadowe, które na mocy ustawy Prawo Wodne z początkiem roku 2018 nazwane zostały jako wody opadowe i roztopowe. Wody te

odprowadzane są z terenu zakładu poprzez wpusty deszczowe i rynny spustowe do zakładowej kanalizacji deszczowej, a następnie poprzez piaskowniki do rzeki.

3.4. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: EMISJE DO ATMOSFERY

Spółki Grupy Kapitałowej Lentex posiadają odpowiednie pozwolenia na emisje gazów i pyłów do powietrza, natomiast „Baltic Wood” S.A. z racji prowadzonych procesów technologicznych posiada jedynie tzw. zgłoszenie. Ewidencjonowanie wielkości emisji substancji emitowanych przez spółki prowadzone jest w zakresie wymaganym do ustalenia opłaty za korzystanie ze środowiska.

Emisja w Grupie jest bardzo zróżnicowana, począwszy od „Gamrat” S.A., która poprzez działalność elektrociepłowni emitowała największą ilość gazów i pyłów do powietrza, poprzez „Lentex” S.A., która nie posiada kotłowni węglowej, tylko kotłownię opalaną gazem i źródła technologiczne, a kończąc na „Baltic Wood” S.A., której emisja była bardzo mała. W przyszłych okresach sprawozdawczych emisja w „Baltic Wood” S.A. z pewnością wzrośnie w związku z zakupem kotłowni, jednak ogólny poziom emisji pozostanie stosunkowo niewielki. Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Lentex na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie emisji do atmosfery, będącej następstwem prowadzonej przez te spółki działalności produkcyjnej.

3.5. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: ODPADY I ŚCIEKI

Gospodarka odpadowa jest bardzo ważnym elementem funkcjonowania Grupy Kapitałowej Lentex. Prowadzona jest zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami gdzie pierwszoplanowym punktem jest zapobieganie powstawaniu odpadów. Działania te mają zarówno aspekty środowiskowe jak i ekonomiczne. Pozwalają na zmniejszenie kosztów produkcji jak i kosztów pozbycia się powstałego odpadu. Już na etapie planowania nowego produktu i wdrożenia nowej technologii, duży nacisk jest kładziony na ograniczenie powstawania odpadów. W przypadku produkcji wykładzin podłogowych i włóknin praktycznie nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania odpadów, ale można je ciągle ograniczać. Ogromny udział ma w tym zastosowanie coraz nowszych technologii w połączeniu ze szkoleniami i rosnącą świadomością ekologiczną pracowników.

Nadzór nad prawidłowym funkcjonowaniem gospodarki odpadowej prowadzi komórka odpowiedzialna za ochronę środowiska w firmie. Działa w oparciu o przepisy krajowe, unijne jak i wewnątrzzakładowe.

Największą grupę stanowią odpady typowo produkcyjne. W zależności od rodzaju odpadu spółki z Grupy stosują różne metody ich wykorzystania. Znaczna część odpadów przekazywana jest posiadającym odpowiednie pozwolenia firmom zewnętrznym celem ich odzysku (odzysk surowca, produkcja innych wyrobów, produkcja paliwa alternatywnego) lub utylizacji. W przypadku występowania odpadów niebezpiecznych Grupa z najwyższą starannością przechowuje i nadzoruje powstałe odpady. Dodatkowo w ramach gospodarki odpadami wyznaczone są osoby, które odpowiadają za przygotowanie odpadów do transportu, czasowe składowanie, gromadzenie, zabezpieczanie, weryfikowanie opisów oraz wydawanie odbiorcom. Wszyscy pracownicy są przeszkoleni w zakresie segregacji, przechowywania, przygotowywania do transportu odpadów.

3.6. POZOSTAŁE ASPEKTY BEZPOŚREDNIEGO I POŚREDNIEGO ODDZIAŁYWANIA NA ŚRODOWISKO

W granicach „Lentex” S.A. nie występują obszary i obiekty objęte ochroną na podstawie przepisów o ochronie przyrody. Zgodnie z listą potencjalnych specjalnych obszarów ochrony siedlisk Natura 2000 w Polsce ogłoszone przez Ministerstwo Środowiska w najbliższej odległości od spółki występują następujące obszary Natura 2000:

- Łęgi w lasach and Liswartą o kodzie PLH240027 – w odległości około 13 kilometrów w kierunku północnym,
- Dolina Małej Panwi o kodzie PLH 160008 – w odległości około 13 kilometrów w kierunku południowo – zachodnim,
- Bagno w Korzonku o kodzie PLH240029 – w odległości około 17 kilometrów w kierunku północno - wschodnim.

Wokół „Gamrat” S.A. znajdują się tereny określone jako obszary chronione, ale większość z nich też nie znajduje się w bezpośredniej odległości od Spółki, są to między innymi:

- obszar chroniony „Golesz” kod PLH180031, odległość w linii prostej od zakładu około 3 km, cel dla obszaru chronionego - utrzymanie lub odtworzenie właściwego stanu ochrony łągów wierzbowych, topolowych, olszowych i jesionowych,
- obszar chroniony „Liwocz ” kod PLH180046, odległość w linii prostej od zakładu około 15 km, cel dla obszaru chronionego - utrzymanie lub odtworzenie właściwego stanu ochrony kumaka górskiego, wymaga: zachowania miejsc łągowych, w postaci kompleksów drobnych zbiorników wodnych i kałuż, stałych lub okresowych,
- obszar chroniony „Wisłoka z dopływami” kod PLH180052, cel dla obszaru chronionego - utrzymanie lub odtworzenie właściwego stanu ochrony chronionych w obszarze gatunków *ryb*,
- obszar chroniony „Szlak migracji anadromicznego przedmiotu ochrony do obszaru Natura 2000 , kod TRANSIT RW200015218719, cel dla obszaru chronionego - ciągłość ekologiczna wg wymagań łośosia (szlak migracji do PLH180052).

„Baltic Wood” S.A. oddziałuje w nieznacznym stopniu na środowisko, a ze względu na bliskie położenie względem spółki Gamrat możemy mówić o tych samych obszarach chronionych jak w przypadku spółki Gamrat.

Jak wynika z zamieszczonych informacji, spółki Grupy Lentex nie mają znacznego wpływu na otaczające je środowisko, a jeżeli już to w sposób zgodny z przepisami o ochronie środowiska. Pomimo braku wpływu spółek na obszary chronione, są one czynnikiem motywującym do dalszych działań proekologicznych.

Grupa Kapitałowa Lentex w sposób świadomy korzysta z zasobów środowiska naturalnego.

W 2017 roku nie doszło do awarii zakładów produkcyjnych Grupy, które pociągnęłyby za sobą skutki dla środowiska naturalnego. Nie doszło również do naruszenia przepisów ochrony środowiska, a także nie zostały wszczęte żadne postępowania administracyjne w tym zakresie. W związku z powyższymi nie nałożono na spółki Grupy Kapitałowej Lentex kar związanych z naruszeniem zasad ochrony środowiska naturalnego.

IV. OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY

4.1. ZAGANIENIA SPOŁECZNE

4.1.1. Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne

W 2017 roku spółki Grupy Kapitałowej Lentex korzystały z pomocy publicznej w postaci pomocy de minimis oraz regionalnego wsparcia. Wartość pomocy de minimis w poszczególnych spółkach Grupy w 2017 roku to:

- „Lentex” S.A. - 18.720 PLN,
- „Gamrat” S.A. - 42.080 PLN,
- „Balitc Wood” S.A - 2.033.340,84 PLN (położenie zakładu w specjalnej strefie ekonomicznej).

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Lentex nie wykonywała zleceń publicznych.

4.1.2. Stosunki z klientami

Dla Grupy Kapitałowej Lentex istotną kwestią jest dbanie o relacje z klientami oraz otwartość na kontakt z ich strony. Aby zapewnić jak najlepsze warunki współpracy mamy mocno rozbudowany system kontaktu z klientem oraz narzędzia, dzięki którym klient ma ułatwiony kontakt z firmą.

Działania te realizowane są głównie poprzez:

- Rozbudowany dział obsługi klienta

Dział obsługi klienta składa się z osób realizujących zamówienia oraz dbające o stały przepływ informacji do klienta na temat realizacji danego zamówienia, dostępności towaru oraz przygotowywaniu wszelkich niezbędnych dokumentów. W każdym dziale obsługi klienta znajdują się również osoby odpowiedzialne za logistykę. W części zajmującej się sprzedażą eksportową klienci mogą liczyć na kompleksową obsługę oraz możliwość kontaktu w języku angielskim, niemieckim, rosyjskim oraz arabskim. Zarówno w obsłudze krajowej jak i eksportowej, każdy z klientów ma przypisanego opiekuna, który dba o relacje z klientem oraz zajmuje się wszystkimi kwestiami dotyczącymi współpracy z danym klientem.

- Kontakt z klientem poprzez przedstawicieli handlowych

Grupą pracowników ściśle współpracującą z działem obsługi klienta są przedstawiciele handlowi, którzy są odpowiedzialni za obsługę bieżącą i spotkania bezpośrednio w firmie klienta. Do głównych zadań przedstawicieli handlowych należy zapoznanie się z potrzebami klienta, jego sytuacją na rynku zbytu, reagowanie na sytuacje mające zły wpływ na realizację sprzedaży oraz indywidualne podejście do każdego klienta. W przypadku przedstawicieli handlowych zastosowany jest ścisły podział geograficzny

- Dostępny na stronie internetowej formularz kontaktowy

Formularz kontaktowy jest bardzo prostym i dostępnym narzędziem, które umożliwia wysłanie zapytania dotyczącego firmy lub produktu. Wszystkie wiadomości przesłane poprzez taki formularz są dokładnie analizowane pod względem tematyki i możliwych dalszych działań oraz następnie przekazywane do odpowiedniego działu lub podzespołu. Jest to bardzo korzystna sytuacja ponieważ dane zapytanie trafia do właściwej osoby, która jest odpowiedzialna za dane zagadnienie, rynek, produkt itp. Zapewnia to klientom szybki przepływ ich zapytania do odpowiedniej osoby w firmie.

4.1.3. Monitoring poziomu satysfakcji

Grupa Kapitałowa Lentex aby obserwować poziom satysfakcji klientów wprowadza odpowiednie procedury mające na celu zapewnienie pozyskania informacji dotyczącej spełnienia potrzeb i oczekiwań klientów oraz podejmowania działań doskonalących w tym zakresie.

Do monitorowania satysfakcji klientów wykorzystane są:

- kwestionariusz oceny satysfakcji klienta,
- zgłoszenia reklamacyjne klientów,
- informacje uzyskane w trakcie bezpośrednich kontaktów z klientami (rozmowy telefoniczne, targi, wyjazdy akwizycyjne, spotkania handlowe, itp.),
- informacje pochodzące z audytów klientów.

4.1.4. Informacje na temat możliwego wpływu produktów na zdrowie i bezpieczeństwo

Wszystkie produkty Grupy Lentex posiadają niezbędne pozwolenia na wprowadzanie na rynek swoich wyrobów, jednocześnie prowadzone są prace nad udoskonaleniem ich zarówno pod kątem spełniania wymagań klienta jak i wymagań środowiskowych.

4.1.5. Marketing i badania

Aby zapewnić jak największe wsparcie dla naszych klientów oraz ich działań handlowych prowadzone są różnorodne działania marketingowe oraz informacyjne.

W porozumieniu z klientami niejednokrotnie prowadzone były szkolenia z zakresu produktów, instalacji oraz użytkowania. Udział w takim szkoleniu mogą odbywać klienci lub całe grupy pracowników z danej firmy. Organizowane są przez spółki Grupy Kapitałowej Lentex i odbywają się zarówno na terenie fabryki, szczególnie te z zakresu produkcji oraz produktów, jak i u klienta w celu przeszkolenia jego pracowników np. na temat instalacji i eksploatacji.

Kolejnym udogodnieniem dla naszych klientów jest wykonywanie produktów na specjalne zamówienie spoza standardowych produktów katalogowych. Jest to ważny aspekt w naszym indywidualnym podejściu do klienta.

4.1.6. Stosunki ze społecznościami

W Grupie Kapitałowej Lentex każda spółka samodzielnie realizuje działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu w oparciu o swój indywidualny budżet i potrzeby lokalnej społeczności. Wspieramy wiele inicjatyw- szczególnie promujących zdrowie i aktywność fizyczną, sponsorujemy zawody sportowe i festyny, pomagamy lokalnym instytucjom publicznym i szkołom. Stwarzamy także możliwość zapoznania się z naszymi zakładami organizując dni otwarte.

4.2. ZAGADNIENIA PRACOWNICZE

4.2.1. Poziom zatrudnienia

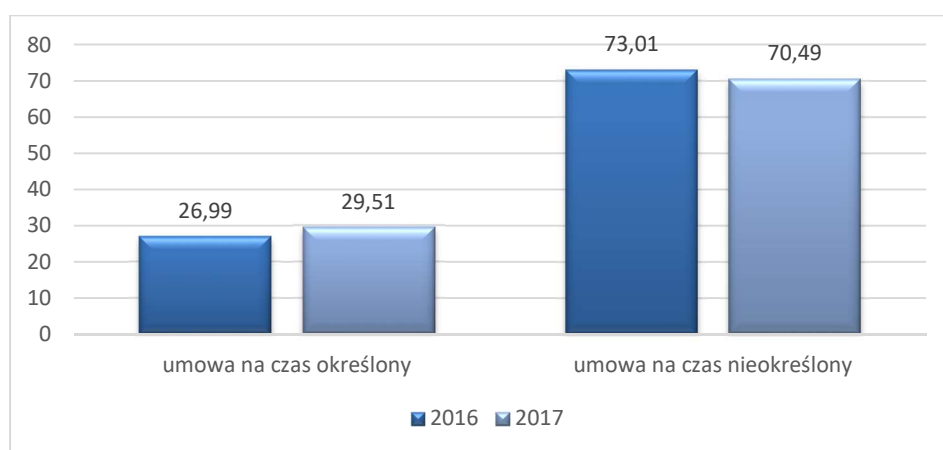
Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LENTEX na koniec 2017 roku wyniósł w przeliczeniu na etaty 1.091 osób, co oznacza, iż został utrzymany poziom zatrudnienia z poprzedniego roku.

Zatrudnienie w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej Lentex

	2016	2017	Zmiana
„LENTEX” S.A.	399	383	-4,01 %
„Gamrat” S.A.	346	353	+2,02 %
„Baltic Wood” S.A.	348	355	+2,01 %
ŁĄCZNIE	1 093	1 091	-0,18 %

Większość pracowników Grupy Kapitałowej Lentex, tj. 70,49 %, zatrudniona jest na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony. W grupie przyjęto następujący model zatrudnienia: pierwsza umowa na okres próbny, kolejna najczęściej na okres 1 roku, następnie umowa na czas nieoznaczony. Umowy na czas określony stosowane są również w przypadku zatrudnienia na zastępstwo.

Zatrudnienie w Grupie z podziałem czas (określony/nieokreślony) umowy o pracę



Zatrudnienie w Grupie z podziałem na rodzaj umowy o pracę, wiek oraz płeć pracowników

	2016			2017		
	Umowa na czas:		łącznie	Umowa na czas:		łącznie
	określony	nieokreślony		określony	nieokreślony	
kobiety	84	243	327	95	240	335
do 40 lat	55	87	142	58	83	141
pow. 40 lat	29	156	185	37	157	194
mężczyźni	211	555	766	227	529	756
do 40 lat	150	172	322	149	162	311
pow. 40 lat	61	383	444	78	367	445
RAZEM	295	798	1 093	322	769	1 091
do 40 lat	205	259	464	207	245	452
pow. 40 lat	90	539	629	115	524	639

Sytuacja na rynku pracy, tzw. rynek pracownika, spowodowała, iż w 2017 roku w stosunku do roku 2016 znacznie zwiększył się ruch kadry. Trend ten dał się zauważyć w każdej spółce Grupy Kapitałowej Lentex co obrazuje poniższa tabela.

Rotacja pracowników w Grupie Kapitałowej Lentex

	2016			2017		
	zatrudnieni	zwolnieni	<i>bilans</i>	zatrudnieni	zwolnieni	<i>bilans</i>
kobiety	36	38	-2	60	53	7
do 40 lat	25	14	11	40	28	12
pow. 40 lat	11	24	-13	20	25	-5
mężczyźni	145	195	-50	188	197	-9
do 40 lat	108	78	30	128	122	6
pow. 40 lat	37	117	-80	60	75	-15
RAZEM	181	233	-52	248	250	-2
do 40 lat	133	92	41	168	150	18
pow. 40 lat	48	141	-93	80	100	-20

Jednym z celów z zakresu polityki personalnej przyjętej w Grupie Kapitałowej Lentex jest ujednolicenie przepisów wewnętrznych, takich jak regulaminy pracy, regulaminy wynagradzania czy procedury związane z zatrudnianiem, przedłużaniem zatrudnienia czy zwalnianiem pracowników. Ze względu na różnorodność Spółek niemożliwym jest, by dokumenty te funkcjonowały w identycznej formie w każdej ze spółek, w związku z tym opracowano dokument główny, który dostosowano do specyfiki danego zakładu.

Struktura zatrudnienia w poszczególnych kategoriach zaszerzowania

	2016				2017			
	kadra kierownicza	specjaliści	bezpośrednio produkcyjni	pozostali	kadra kierownicza	specjaliści	bezpośrednio produkcyjni	pozostali
kobiety	30	108	141	48	32	111	149	43
do 40 lat	21	59	43	19	17	64	42	18
pow. 40 lat	9	49	98	29	15	47	107	25
mężczyźni	79	64	401	222	80	66	390	220
do 40 lat	28	37	189	68	29	39	170	73
pow. 40 lat	51	27	212	154	51	27	220	147
RAZEM	109	172	542	270	112	177	539	263
do 40 lat	49	96	232	87	46	103	212	91
pow. 40 lat	60	76	310	183	66	74	327	172

Ważnym aspektem polityki personalnej przyjętej w Grupie Kapitałowej Lentex jest stabilność zatrudnienia. Niemal 40 % pracowników grupy stanowią pracownicy długoletni ze stażem pracy powyżej 15 lat. Osoby te, są niezwykle cenne dla każdej ze spółek ze względu na olbrzymią wiedzę zarówno o spółce, produktach, procesach produkcyjnych, a nawet posiadanym parku maszynowym.

Struktura zatrudnienia ze względu na staż pracy w %

Staż pracy:	do 5 lat	5 – 10 lat	10 – 15 lat	15 – 20 lat	20 – 30 lat	pow. 30 lat
„Lentex” S.A.	43%	9%	3%	1%	15%	29%
„Gamrat” S.A.	33%	8%	7%	1%	16%	35%
„Baltic Wood” S.A.	42%	12%	32%	14%	-	-
RAZEM	39%	10%	14%	6%	10%	21%

Przywołana stabilność zatrudnienia jest szczególnie ważna w odniesieniu do kobiet powracających do pracy po urodzeniu dziecka. Standardem w Grupie Kapitałowej Lentex jest wykorzystanie pełnych 52 tygodni urlopów związanych z macierzyństwem (20 tygodni – urlop macierzyński, 32 tygodnie – urlop rodzicielski).

W raportowanym okresie nie odnotowano przypadków rezygnacji z pracy w pierwszym roku od powrotu do pracy.

4.2.2. Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia**Średnie wynagrodzenia w poszczególnych kategoriach zaszeregowania (w zł)**

	2016				2017			
	kadra kierownicza	specjaliści	Bezpośrednio produkcyjni	pozostali	kadra kierownicza	specjaliści	bezpośrednio produkcyjni	pozostali
kobiety								
do 40 lat	6 165	3 020	2 342	2 604	6 176	3 312	2 422	2 613
pow. 40 lat	6 427	3 203	2 330	2 650	6 861	3 215	2 482	2 786
mężczyźni								
do 40 lat	6 577	4 116	2 417	2 800	6 374	4 083	2 478	2 846
pow. 40 lat	6 798	4 068	2 537	2 728	6 973	3 974	2 643	2 846
łącznie								
do 40 lat	6 400	3 568	2 379	2 702	6 275	3 698	2 450	2 730
pow. 40 lat	6 742	3 635	2 433	2 689	6 917	3 594	2 563	2 816
Średnia	6 588	3 473	2 442	2 729	6 682	3 557	2 542	2 824

Przeciętne wynagrodzenie członków zarządów spółek zostało podane w raporcie finansowym.

Trudna sytuacja na rynku pracy w zakresie pozyskania pracowników z odpowiednimi dla danej spółki kwalifikacjami jest niewątpliwym ryzykiem. Grupa Kapitałowa zarządza nim głównie poprzez system szkoleń oraz okresową ocenę roczną pracowników. W celu rozwoju kompetencji pracowników organizowane są szkolenia zewnętrzne, wewnętrzne, współfinansowane lub finansowane są studia wyższe pracowników.

Zatrudnienie w oparciu o umowy cywilno-prawne jest również praktykowane. W raportowanym okresie w całej grupie zatrudnionych było 61 osób w oparciu o ten rodzaj zatrudnienia w celu wykonania określonej pracy, lub w okresie wzmożonej produkcji /wsparcie produkcji/, czy obsługi przedsiębiorstwa. W tym celu w spółce „Baltic Wood” S.A. zatrudnionych było 60 osób w ramach outsourcingu pracowniczego.

Przeciętne wynagrodzenie pracowników zatrudnionych na umowę zlecenie, w outsourcingu pracowniczym (w zł)

	Przeciętne wynagrodzenie	
	Umowy zlecenia	Outsourcing pracowniczy
„Lentex” S.A.	1 455	-
„Gamrat” S.A.	1 223	-
„Baltic Wood” S.A.	1 806	2 368

Na koniec 2017 roku w Grupie zatrudnionych było 38 osób niepełnosprawnych, co stanowi 3,48 % ogółu załogi. Łączna wartość rocznych składek na PFRON wyniosła 372.719,00 zł.

W Grupie Kapitałowej Lentex, w okresie sprawozdawczym, zatrudnionych było 5 osób pochodzących z krajów znajdujących się w gorszej od Polski sytuacji ekonomicznej lub krajów w których uprawdopodobnione jest łamanie praw człowieka.

Przeciętne wynagrodzenie pracowników z krajów w gorszej od Polski sytuacji ekonomicznej lub krajów, w których uprawdopodobnione jest łamanie praw człowieka (w zł)

Kraj	Ilość zatrudnionych	Przeciętne wynagrodzenie
Ukraina	2	3 750
Rumunia	1	
Rosja	1	
Egipt	1	

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej Lentex co roku tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Świadczenia wypłacane ze środków Funduszu adresowane są nie tylko do pracowników i ich rodzin ale również do emerytów i rencistów spółek. Nie zostały one ujednolicone na poziomie Grupy, każda spółka w ramach funduszu określa własne świadczenia. Najistotniejsze z nich to:

- zapomogi losowe,
- świadczenia pieniężne wypłacane przed świętami Wielkiej Nocy oraz Bożego Narodzenia,
- wczasy pod gruszą,
- zorganizowany wypoczynek dzieci (kolonie) lub dopłata do wypoczynku dzieci,
- paczki mikołajkowe dla dzieci.

Ilość przekazanych w 2017 roku w Grupie Kapitałowej Lentex paczek mikołajkowych

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Ilość paczek
„Lentex” S.A.	200
„Gamrat” S.A.	144
„Baltic Wood” S.A.	258
ŁĄCZNIE	602

Finansowanie działalności oświatowo-kulturalnej i rekreacyjno-sportowej poprzez zakup lub dofinansowanie biletów do kina, teatru, na imprezy sportowe, współfinansowanie wycieczek czy imprez jak *Dzień sportu*.

W Grupie Kapitałowej Lentex oferowane jest pracownikom ubezpieczenie grupowe, niemniej finansowanie tego świadczenia leży po stronie pracowników.

4.2.3. Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania się

W spółkach Grupy Kapitałowej Lentex w raportowanym okresie działało 5 związków zawodowych, zrzeszających pracowników dwóch spółek („Lentex” S.A. oraz „Gamrat” S.A.). W „Baltic Wood” S.A. nie działał żaden związek zawodowy.

Współczynnik uzwiązkowienia

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Liczba działających związków zawodowych	Odsetek pracowników należących do związków zawodowych
„Lentex” S.A.	3	51 %
„Gamrat” S.A.	2	27 %
„Baltic Wood” S.A.	0	-

Obok organizacji związkowych działa rada pracownicza („Lentex” S.A.) oraz przedstawiciele pracowników („Baltic Wood” S.A.) powołani w drodze wyborów. Zgodnie z regulaminami wyborów obydwu organizacji w wyborach mogli uczestniczyć wszyscy zatrudnieni w danej Spółce.

Forma dialogu z organizacjami związkowymi czy przedstawicielami pracowników nie została ujednolicona na poziomie Grupy. Najczęściej spotkania władz Spółek z przedstawicielami organizowane są wg. potrzeb. Władze „Baltic Wood” S.A. spotykają się z przedstawicielami pracowników przynajmniej raz na kwartał podczas formalnych spotkań dotyczących wzajemnych oczekiwań.

Prowadzona jest również korespondencja w formie papierowej, głównie w sprawach wymagających formalnego, pisemnego zajęcia stanowiska.

W raportowanym okresie nie miały miejsca spory zbiorowe czy akcje strajkowe.

Na poziomie Grupy nie została wprowadzona procedura/polityka dotycząca zgłaszania skarg lub nieprawidłowości. Każdy z pracowników może zgłosić skargi lub zastrzeżenia w formie ustnej lub pisemnej do bezpośredniego przełożonego, Działu Personalnego/Zarządzania Zasobami Ludzkimi czy Zarządu.

4.2.4. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)

W roku 2017 w całej Grupie Kapitałowej Lentex miały miejsce 24 wypadki przy pracy, w tym 23 lekkie i jeden ciężki, nie było wypadków śmiertelnych. Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowanych wypadkami przy pracy wyniosła 1.262.

Ilość, częstotliwość i wskaźnik ciężkości wypadków

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Ilość wypadków	Wskaźnik częstości	Wskaźnik ciężkości	Ilość dni niezdolności do pracy
„Lentex” S.A.	10	26,1	78,9	789
„Gamrat” S.A.	9	25,5	35,9	323
„Baltic Wood” S.A.	5	14,1	30,0	150
RAZEM	24	22,0	52,6	1 262

Najczęstszymi przyczynami wypadków przy pracy były:

- Nieprawidłowe zachowanie pracownika,
- Niewłaściwy stan czynnika materialnego,
- Nagłość zdarzenia.

Najczęstsze czynności wykonywane w chwili wypadku:

- Obsługa maszyn produkcyjnych,
- Operowanie przedmiotami.

Najczęstsze rodzaje urazów:

- Rany i powierzchowne zranienia,
- Oparzenia,
- Stłuczenia.

Wśród pracowników Grupy nie stwierdzono chorób zawodowych.

4.2.5. Szkolenia i rozwój zawodowy oraz ocena pracownicza

W celu rozwoju kompetencji pracowników organizowane są szkolenia zewnętrzne, wewnętrzne, współfinansowane lub finansowane są studia wyższe pracowników.

Ilość szkoleń, dni i godzin szkoleniowych w Grupie Kapitałowej Lentex

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Liczba osób biorących udział w szkoleniach	Liczba szkoleń	Liczba dni szkoleniowych	Liczba godzin szkoleniowych
„Lentex” S.A.	346	78	1 287	9 172
„Gamrat” S.A.	237	23	804	6 426
„Baltic Wood” S.A.	228	19	341	3 088
RAZEM	648	120	2 432	18 686

W „Lentex” S.A. co roku przeprowadzana jest roczna ocena okresowa pracowników, która wdrażana jest w spółkach zależnych. Ocena ma na celu odnalezienie talentów, określenie potrzeb szkoleniowych na rok następny oraz wyznaczenie celów rozwojowych pracownikom na następny rok. Roczna ocena okresowa jest podstawą do tworzonych w Grupie planów szkoleniowych. Na podstawie obecnie przeprowadzanych okresowych ocen pracowniczych oraz planów szkoleń „Lentex” S.A. planuje w roku kolejnym wdrożyć system ścieżek kariery.

4.2.6. Zarządzanie różnorodnością

Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią działań spółek Grupy Kapitałowej Lentex zarówno biznesowych, jak i polityki zatrudnienia. Działając w sposób zaangażowany społecznie stwarzamy równe szanse w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu naszych pracowników. Spółki Grupy Kapitałowej Lentex wdrożyły procedury antymobbingowe celem przeciwdziałania zjawiskom mobbingu. „Lentex” S.A. wdrożył również w 2017 roku Kodeks Etyki, który stanowi iż Spółka stosuje się do zasad równości i braku dyskryminacji

w zatrudnieniu i awansie ze względu na narodowość, religię, przynależność rasową, pochodzenie etniczne, płeć, wiek, preferencje seksualne, niepełnosprawność oraz przekonania polityczne.

Zgodnie z Regulaminem Pracy w „Lentex” S.A. działa Komisja Antymobbingowa, której członkowie spotykają się regularnie co kwartał rozpatrując ewentualne skargi. Każdorazowo w posiedzeniu komisji biorą udział pracownicy produkcyjni i okołoprodukcyjni.

W 2017 roku nie został zgłoszony ani potwierdzony żaden przypadek dyskryminacji, mobbingu czy molestowania seksualnego.

4.2.7. Prawa człowieka

Spółka „Lentex” S.A. oraz pozostałe spółki z Grupy przyjmują pełną odpowiedzialność za poszanowanie oraz ochronę praw człowieka. Zgodnie z zasadami prawa międzynarodowego oraz krajowego fundamentalne znaczenie dla prawidłowego rozwoju i funkcjonowania Spółki oraz Grupy jest zagwarantowanie pełnego poszanowania dla praw człowieka. Przestrzeganie obowiązujących reguł oraz standardów w zakresie ochrony praw człowieka jest celem Grupy Kapitałowej Lentex. Naczelną zasadą obowiązującą w relacjach panujących w Grupie jest uczciwość i dialog. Realizowana przez nas polityka zakłada brak dyskryminacji zarówno bezpośredniej jak i pośredniej. Nie są akceptowane żadne formy łamania zagwarantowanych praw, dyskryminacji oraz innych nadużyć. Naszą dewizą jest szacunek dla drugiego człowieka oraz utrzymywanie poprawnych relacji.

4.2.8. Praca dzieci i praca przymusowa

Respektowanie w Grupie Kapitałowej Lentex praw człowieka przekłada się również na brak akceptacji jakiegokolwiek pracy dzieci lub pracy przymusowej.

W 2017 roku nie zanotowano zgłoszeń ani nie potwierdzono żadnych przypadków dotyczących pracy dzieci lub pracy przymusowej w spółkach Grupy Kapitałowej Lentex.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Lentex

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Grupy Kapitałowej Lentex („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest „Lentex” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublińcu, ul. Powstańców Śląskich 54, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy Kapitałowej przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku, to jest przez okres 4 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

<i>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)</i>	<i>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</i>
<i>Utrata wartości aktywów niematerialnych</i> W ramach wartości niematerialnych Grupa prezentuje wartość firmy oraz znaki towarowe. Jak wykazano w notcie 13 i 14 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość netto wartości firmy wyniosła ok. 11 milionów złotych a wartość netto znaków towarowych wyniosła ok. 38 milionów złotych, co łącznie stanowi ok. 8 % sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości powyższej wartości firmy i znaków towarowych. Testy te zostały przygotowane na podstawie prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowanych dla ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których zostały zaalokowane poszczególne aktywa składające się na prezentowaną w bilansie wartość firmy oraz znaki towarowe, w oparciu o szacunki odnośnie planowanych wyników finansowych, strategię długoterminowego rozwoju oraz innych kluczowych założeń dotyczących między innymi poziomu przychodów, kosztów, marż i wielkości sprzedaży.	W ramach badania oceniliśmy poprawność przeprowadzenia testów na utratę wartości wartości firmy i znaków towarowych, w tym przy wsparciu specjalistów z zakresu wycen, ze zwróceniem szczególnej uwagi na: - ocenę średnioważonego kosztu kapitału poprzez analizę istotnych danych wsadowych w wyliczeniu średnioważonego kosztu kapitału z uwzględnieniem danych rynkowych; - ocenę przyjętych przez Zarząd prognoz finansowych i założeń makroekonomicznych poprzez porównanie kluczowych założeń, w tym zastosowanych stóp dyskonta, leżących u podstaw przeprowadzonych testów do wskaźników rynkowych, do dotychczasowych strumieni przychodów, kosztów, osiąganego marży i przepływów pieniężnych; - sprawdzenie poprawności matematycznej modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do zatwierdzonych przez Zarząd budżetów operacyjnych; - ocenę adekwatności ujawnień w zakresie testów na utratę wartości, w tym analizy wrażliwości przygotowanej przez Zarządy Spółek pod kątem zgodności z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z uwagi na istotne szacunki będące podstawą przeprowadzonych testów na utratę wartości wartości firmy i znaków towarowych oraz ze względu na istotną wartość tych aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Ujawnienia Grupy dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości powyższych aktywów zostały zamieszczone w notcie 13 i 14 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	
<i>Ujęcie transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi</i> Spółki z Grupy w ramach prowadzonej działalności zawierają liczne transakcje o charakterze handlowym jak i kapitałowym z podmiotami powiązanymi. Ujęcie i prezentacja tych transakcji jest istotna z punktu widzenia zrozumienia sytuacji finansowej Grupy przez czytelników załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z uwagi na istotne szacunki mające wpływ na wycenę, ujęcie i prezentację skutków niektórych transakcji z podmiotami powiązanymi oraz ze względu na ich potencjalnie istotny wpływ na prezentowane wyniki Grupy.	W ramach badania nasze procedury obejmowały między innymi: • ocenę ujęcia transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z ich treścią ekonomiczną będącej podstawą do prezentacji i wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów; • analizę, przy wsparciu naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu prawa podatkowego, potencjalnych kwestii podatkowych związanych z przeprowadzonymi transakcjami; • ocenę rynkowości kluczowych parametrów zawieranych transakcji; • ocenę procesu akceptacji zawieranych transakcji;

Ujawnienia dotyczące przeprowadzonych transakcji z jednostkami powiązanymi zostały zamieszczone w notach 1.2 oraz 40 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	ocenę prezentacji i ujawnień transakcji z jednostkami powiązanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
<i>Odzyskiwalność składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzonego na działalności strefowej</i> Na dzień bilansowy Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w ramach aktywów z tytułu podatku odroczonego aktywo utworzone w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi na terenie Tarnobrzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („specjalna strefa ekonomiczna”) przez jednostkę zależną Baltic Wood S.A. („jednostka zależna”, „Baltic Wood”) i w związku z korzystaniem ze zwolnienia z podatku dochodowego od prowadzonej działalności na terenie tej strefy w wysokości ok. 23,7 milionów złotych, co stanowi ok. 4 % sumy bilansowej. Grupa rozpoznała kwotę powyższego aktywa na podstawie prognoz wyników podatkowych jednostki zależnej sporządzonych na lata 2018-2026. Oszacowanie wartości przyszłych wyników podatkowych wymaga profesjonalnego osądu Zarządu jednostki zależnej w odniesieniu do planowanych wyników finansowych, strategii długoterminowego rozwoju oraz innych kluczowych założeń dotyczących między innymi poziomu przychodów, kosztów, marż i wielkości sprzedaży jednostki zależnej.	W ramach badania nasze procedury obejmowały między innymi: - ocenę stosowanej polityki rachunkowości odnoszącej się do ujęcia i wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego ze zwolnieniem z podatku dochodowego od prowadzonej działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, - ocenę poprawności kalkulacji zdyskontowanej wartości wydatków kwalifikowanych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej oraz kwot otrzymanej pomocy) poniesionych do dnia bilansowego będących podstawą wyliczenia limitu dostępnego zwolnienia z tytułu podatku dochodowego, - ocenę przyjętych przez Zarząd jednostki zależnej prognoz finansowych i założeń makroekonomicznych poprzez porównanie kluczowych założeń, w tym zastosowanych stóp dyskonta, leżących u podstaw przygotowanych prognoz wyników podatkowych do wskaźników rynkowych, do dotychczasowych strumieni przychodów, kosztów, osiąganego marży i przepływów pieniężnych;

Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z uwagi na istotne szacunki będące podstawą przygotowanych prognoz wyników podatkowych oraz ze względu na istotną wartość tego aktywa w bilansie. Ujawnienia Grupy dotyczące składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zamieszczone w notcie 36 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	• sprawdzenie poprawności matematycznej modeli zdyskontowanych prognoz wyników podatkowych i uzgodnienie źródłowych danych do zatwierdzonych przez Zarząd jednostki zależnej budżetów operacyjnych; • ocenę adekwatności ujawnień w zakresie rozpoznania i wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego.
---	---

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem treści punktu „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, 28 marca 2018 roku

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek

Biegły rewident nr 10870

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76