

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Lentex S.A. przekazuję na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018. Grupa Kapitałowa Lentex zakończyła poprzedni rok obrotowy bardzo dobrymi wynikami finansowymi, w szczególności jeżeli weźmiemy pod uwagę wpływ niekorzystnych warunków zewnętrznych - takich jak wzrost cen kluczowych surowców czy znaczący wzrost cen energii.

Grupa osiągnęła w 2018 roku przychody na poziomie 477,5 mln zł, wypracowała 46,3 mln zł zysku operacyjnego, 65,9 mln zł EBITDA oraz 35,1 mln zł zysku netto.

W 2018 roku dla działalności Grupy Kapitałowej Lentex najistotniejszymi wydarzeniami były:

- rozwój w segmencie włókien, w szczególności w branży higienicznej i filtracyjnej, możliwy dzięki uruchomieniu i funkcjonowaniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace;
- rozpoczęcie realizacji projektu w segmencie podłóg (wykładziny), obejmującego opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej, na który to projekt spółka dominująca uzyskała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i który pozwoli w szczególności na poszerzenie naszej oferty, wzrost rentowności oraz pozyskanie nowych rynków zbytu;
- zakończenie procesu restrukturyzacji spółki zależnej Baltic Wood S.A., który pozwolił na poprawę efektywności prowadzonej działalności w wielu obszarach, w szczególności produkcyjnym oraz zakupowym. W wyniku przeprowadzonego procesu udało nam się uzyskać znaczną poprawę osiąganych przez Baltic Wood S.A. wyników finansowych od momentu przejęcia spółki pod koniec 2015 roku.

Jednocześnie Zarząd Lentex S.A. podjął w grudniu 2018 roku decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Lentex, którego celem jest wzmocnienie pozycji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Lentex oraz umożliwienie jej dalszego długoterminowego rozwoju, a tym samym wzrost wartości całej Grupy.

W 2019 roku będziemy także w dalszym ciągu podejmować liczne działania o charakterze optymalizacyjnym, nakierunkowane na poprawę poszczególnych procesów zachodzących w segmentach operacyjnych działalności Grupy Kapitałowej Lentex, których efektem ma być zwiększenie konkurencyjności oferowanych przez Grupę produktów.

Wierzimy, że tylko chęć ciągłego doskonalenia w każdym obszarze działalności, szukanie lepszych rozwiązań, pozwoli nam osiągać kolejne sukcesy, które umocnią pozycję poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex, jak i całą Grupę, powodując wzrost jej wartości.

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 2018 ROKU**

29 marca 2019 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne.....	11
1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta	11
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex.....	11
2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex	12
2.1. „Lentex” S.A. – jednostka dominująca	12
2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
4.1. Zasady konsolidacji	17
4.2. Oświadczenie o zgodności	19
4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	19
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	19
5.1. Profesjonalny osąd	19
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	21
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	25
6.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	25
6.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe.....	28
6.3. Pozostałe	30
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	32
8. Zapewnienie porównywalności danych	33
9. Zasady (polityka) rachunkowości	34
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	50
11. Rzeczowe aktywa trwałe	53
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	55
13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	56
14. Wartości niematerialne	56
15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	59

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

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

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

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

* Prezentowane dane uwzględniają tylko działalność kontynuowaną. Wielkości dotyczące działalności zaniechanej zostały opisane w nocie 37 niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- dla okresu od 01.01.2018 do 31.12.2018: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r. 1 EUR = 4,3000

- dla okresu od 01.01.2017 do 31.12.2017: Tabela kursów nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r. 1 EUR = 4,1709

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

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

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		439 196	434 442
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		340 372	337 919
Kapitał podstawowy	22	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	25	156 933	152 754
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	25	(73)	(21)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	25	490	(404)
Zysk/strata z lat ubiegłych		65 502	62 266
Zysk/strata z roku bieżącego		28 534	34 338
Udziały niedające kontroli		98 824	96 523
ZOBOWIĄZANIA		155 779	189 015
Zobowiązania długoterminowe		54 472	83 328
Rezerwy	26	1 695	1 572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	20 735	18 657
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	27 863	57 985
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	4 179	5 114
Zobowiązania krótkoterminowe		95 929	101 159
Rezerwy	26	5 223	5 658
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	36 568	15 440
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	28	9 598	21 910
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	2 184	2 243
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	30	29 780	40 256
Zobowiązania z tytułu umowy (krótkoterminowe)	31	1 258	-
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	11 318	15 652
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	37	5 378	4 528
PASYWA RAZEM		594 975	623 457

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									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)	-	14 876	14 876
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(477)	644	167	(167)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442

*W I półroczu 2017 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. oraz akcji spółki zależnej "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych.

**W I półroczu 2017 roku nastąpiła emisja akcji "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zawiera:

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

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej Lentex.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 92 strony.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Lentex

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca niższego szczebla
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna,
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów,
 - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 79,50% udziałów,

- 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,

Grupa posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

PIK S.A. objęta jest konsolidacją metodą praw własności.

2. Informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej Lentex

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednym z największych producentów wykładzin PVC w Europie Środkowej oraz znaczącym producentem 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:

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

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

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

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

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

Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

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

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

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

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

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

Skład Akcjonariatu

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA 31.12.2018					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	20 032
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 wraz z DFE				5 167 634	10,58%
Pozostali				13 785 004	28,21%
				48 858 358	100,00%

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

2.2. Grupa Kapitałowa Gamrat – jednostka zależna

• „Gamrat” S.A.

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

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

Władze „Gamrat” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

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

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

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

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

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

- o **Anna Pawlak** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- o **Adam Łanoszka** – Członek Rady Nadzorczej.

• „Devorex” EAD

Przedmiotem działalności „Devorex” EAD jest produkcja systemów odwadniania dachów (systemy rynnowe), produkcja systemów odwodnień liniowych (Xdrain), produkcja rur i kształtek polipropylenowych (PP-R), przetwórstwo polimerów, handel produktami polimerowymi oraz świadczenie usług w tym zakresie (produkcja form wtryskowych, obróbka metali). Siedziba „Devorex” EAD znajduje się w Bułgarii, Płowdiv 4109 Branipole, przy ulicy Chiirite 020 G.

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

Władze „Devorex” EAD

Na dzień 31 grudnia 2018 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:

- o **Dariusz Szlęzak** – Dyrektor Zarządzający

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

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

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

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

• „Baltic Wood” S.A.

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

Siedziba „Baltic Wood” S.A. znajduje się w Jaśle przy ul. Fabrycznej 6A.

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

Władze „Baltic Wood” S.A.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

- o **Tomasz Uliasz** – Członek Zarządu

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

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

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

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

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

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

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

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

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

Władze „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

- o **Michał Mróz** – Prezes Zarządu

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

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

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

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

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

W skład Zarządu „Gamrat WPC” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

- o **Robert Ruwiński** – Prezes Zarządu

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 marca 2019 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2017 roku.

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

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

4.1. Zasady konsolidacji

- *Jednostki zależne*

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

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

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

- 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:

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

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

- *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

- *Transakcje podlegające eliminacji*

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

4.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

4.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Grupa przeprowadziła analizę czynników mających wpływ na ustalenie waluty funkcjonalnej.

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

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

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonała klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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*

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

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

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

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

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

Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji i napraw gwarancyjnych na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie odpowiednio 144 tys. zł i 1.412 tys. zł i zaprezentowana została w nocie 26.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

○ *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

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

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

niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

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

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

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

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

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

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

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

○ Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

○ Utrata wartości zapasów

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

○ *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Dodatkowe informacje przedstawiono w notkach 19 i 20.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną.

Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,00%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%, co zaprezentowane zostało w 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 2017 roku, za wyjątkiem:

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

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

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

6.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

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

a) Sprzedaż wyrobów gotowych

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

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu. Dodatkowo usługi takie jak transport czy usługi obróbki wliczone są w cenę sprzedawanych dóbr lub stanowią oddzielny przedmiot sprzedaży. Grupa ustaliła wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe z tytułu takich umów jako nieistotny. Przychód, podobnie jak dotychczas, jest obecnie rozpoznawany w określonym momencie tj., gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

• Prawo do zwrotu

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

ii. Gwarancje

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

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

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

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

c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

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

Zgodnie z MSSF 15 Spółki oceniły, czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

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

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

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

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

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Grupa przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom skonsolidowanego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem

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

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

6.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

a) Klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

c) Rachunkowość zabezpieczeń

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

6.3. Pozostałe

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

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja istotności - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

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

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

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

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

8. Zapewnienie porównywalności danych

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

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

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

9. Zasady (polityka) rachunkowości

- *Wartości niematerialne*

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

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

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

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

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

o Wartość firmy

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

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

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

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

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

- o odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- o jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

• Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

- o *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.

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

Wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od możliwej do uzyskania cen sprzedaży netto. Koszt własny sprzedaży wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne) z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyleń od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, na wszystkie zapasy zalegających powyżej 1 roku wyrobów gotowych utworzone zostały odpisy aktualizujące w zależności od specyfikacji wyprodukowanych asortymentów i możliwości ich sprzedaży wraz z upływem czasu. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

- *Materiały, surowce, towary*

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

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

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

- *Aktywa finansowe*

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

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

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

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

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

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

Klasyfikacji Grupa dokonuje na moment początkowego ujęcia aktywów.

Do aktywów i zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje:

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

- *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

- Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego

nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

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

- *Płatności w formie akcji własnych/opcji*

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

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

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

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

- *Zysk netto na akcję*

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

- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeśli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi w jednostce (są płatne na żądanie, a saldo rachunku często zmienia saldo z dodatniego na ujemne).

- *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*

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

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

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

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

wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

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

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

- *Podatek dochodowy*

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

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

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

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

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

się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

• **Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

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

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

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

• **Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią:

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

wartością godziwą aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody a ceną ich nabycia oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczony, kapitał rezerwowany tworzony na

podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy/Udziałowców Spółek Grupy, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółek Grupy,

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

- *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

- *Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

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

- *Świadczenia pracownicze*

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

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

- *Rezerwy*

Tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków

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

- *Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych*

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

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

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

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

- *Przychody*

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

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

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

- *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Grupa ujawnia przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

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

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

- *Nieruchomości inwestycyjne*

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

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek 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, odzieżowym, higienicznym, meblarskim, filtracyjnym,
- o *segment profili*: obejmuje wyroby takie jak: systemy rynien z PVC oraz rynien metalowych, podsufitki, systemy odwodnień liniowych, kształtki polipropylenowych. Wykorzystywane są w znacznym stopniu do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym,
- o *segment rur*: zawiera systemy rurowe z PVC i PE, które mają szerokie zastosowanie na rynku sieci gazowych, kanalizacyjnych, wodociągowych i teletechnicznych.

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	42%
USA	10%
Chiny	7%
Dania	6%
Niemcy	4%
Belgia	4%
Włochy	3%
Wielka Brytania	2%
Czechy	2%
Bulgaria	2%
Estonia	2%
Litwa	2%
Szwajcaria	1%
Pozostałe	15%

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
*		

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 037	131 913	227 842	6 502	5 756	65 880	455 930
Zwiększenia	-	18	234	156	9	34 919	35 336
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)
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	(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

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

Wartość bilansowa:

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

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

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

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

12. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Wartość [tys. zł]	Istotne dane wejściowe przyjęte do wyceny
„Zakład Utylizacji”	Wycen działki 3/154 została wykonana metodą porównawczą porównania parami a działki 3/296 w części niezabudowanej metodą porównania parami a w części zabudowanej oszacowano w podejściu porównawczym metodą korygowania średniej ceny.	9 203	Przyjęto do wyceny ceny transakcyjne podobnych nieruchomości z terenu południowej Polski (Jasło i najbliższe okolice) z okresu 3 ostatnich lat Wykorzystano informacje rynkowe dotyczące preferencji klientów uzyskane w biurach pośrednictwa nieruchomości oraz przeprowadzono analizę ofert kupna i sprzedaży podobnych nieruchomości. Wykorzystano dane zawarte w wypisach z rejestru gruntów budynków i budowli.
Pozostałe nieruchomości, w tym tereny leśne	Metoda wyceny do wartości godziwej	2 400	Przyjęto do wyceny akty prawa miejscowego, dokumentację stanu prawnego nieruchomości, informacje uzyskane w Nadleśnictwie Kołaczycze dotyczące ceny 1 m3 drewna, koszty pozyskania drewna i koszty zrywki drewna, uproszczony plan Urządzenia Lasu Gamrat S.A. na lata 2009-2018 oraz internetowe źródła informacji dotyczące przedmiotu wyceny. Wykorzystano analizy lokalnego rynku nieruchomości oraz dane z biur nieruchomości i biur rachunkowych.

dane w tys. zł		
PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z opłat czynszowych	3	16
Przychody razem	3	16
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	205	200
Koszty razem	205	200

13. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

Test na utratę wartości firmy Devorex przeprowadzony został przez Grupę w oparciu o raport z wyceny „Devorex” EAD przeprowadzony przez firmę Coinbaq Sp. z o.o. z dnia 1 lutego 2019 roku. W pierwszym kroku ustalono wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne (CGU) Devorex, który jest zawarty w segmencie operacyjnym profili, w skład którego zaliczyć można m.in. aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego oraz wartość firmy.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU DEVOREX jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu wobec czego nie występuje utrata wartości firmy Devorex. Analiza wrażliwości głównych parametrów wpływających na poziom uzyskanej wyceny CGU Devorex została zaprezentowana w nocie 14 niniejszego sprawozdania.

14. Wartości niematerialne

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

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE		za okres	01.01.2017 - 31.12.2017			Razem
	Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Nabyte wartości niematerialne				
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	321	43 217	4 231	3 232	51 001	
Zwiększenia	-	-	328	1 154	1 482	
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	

W skład znaków towarowych na 31 grudnia 2018 roku wchodziły:

- znak towarowy Devorex – wartość netto 7 188 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 roku oraz w latach poprzednich),
- znak towarowy Gamrat – wartość netto 24 780 tys. zł (w tym odpis w wysokości 5.867 tys. zł utworzony w latach poprzednich, brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 roku),
- znak towarowy Baltic Wood – wartość netto 5 382 tys. zł (brak odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w 2018 roku oraz w latach poprzednich).

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

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

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

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,0%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 8,27%,

- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Devorex z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU DEVOREX jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 17 819 tys. zł wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego DEVOREX.

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

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

doprowadziłoby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

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

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

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 9,22%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 7,75%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Gamrat z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU Gamrat jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 1 242 tys. zł, wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego Gamrat.

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

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

doprowadziłoby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

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

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

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny:

- Prognozy finansowe opracowane na lata 2019-2023,
- Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem – 11,45%,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu – 9,54%,
- Wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2,0% rocznie.

W drugim kroku zestawiono wartość bilansową CGU Baltic Wood z oszacowaną wartością odzyskiwalną tego ośrodka. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość odzyskiwalna CGU Baltic Wood jest wyższa od sumy wartości bilansowej jego aktywów netto wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym o 9 977 tys. zł wobec czego nie występuje utrata wartości znaku towarowego Baltic Wood.

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

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

doprowadziłoby to do wyrównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową CGU.

15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

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

dane w tys. zł

Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Zakres działalności	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Charakter powiązań pomiędzy jednostkami Grupy a jednostką stowarzyszoną	31.12.2018	31.12.2017
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	Kapitałowe	637	818
Razem					637	818

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2018	31.12.2017
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	13	13
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Razem	13	13

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w 2018 roku w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Wartość godziwa pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nienotowanych na giełdzie została oszacowana na bazie wyników finansowych tych spółek.

dane w tys. zł

Wycena do wartości godziwej ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zmniejszenia
Przedsiębiorstwo Turystyczno Gastronomiczne Sp. z o.o.	(810)	(810)
Pozostałe	(57)	(57)
Razem odpisy aktualizujące	(867)	(810)

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

17. Instrumenty finansowe

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty bankowe nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża. Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu długoterminowego na dotychczasowych warunkach (WIBOR 1M+marża) i oceniła ją jako realną, dlatego wartość godziwa długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

*Zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku

AFwZK- Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

dane w tys. zł

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

* Dane dotyczą działalności kontynuowanej

PiN - pożyczki i należności

DDS - dostępne do sprzedaży

ZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

AFwWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

18. Zapasy

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

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

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

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

Zapasy o wartości 56 781 tys. zł stanowią zabezpieczenie w bankach kredytów finansujących Grupę.

19. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	5 847	571
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	80 809	84 399
Razem należności	86 656	84 970
Odpisy na należności z tyt. dostaw	10 531	11 045
Należności z tyt. dostaw netto	76 125	73 925

dane w tys. zł

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

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

20. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

22. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA 31.12.2018					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji, razem				48 858 358	20 032
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41
Akcjonariusze :				ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.				14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited				8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska				6 466 454	13,24%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny wraz z DFE				5 167 634	10,58%
Pozostali				13 785 004	28,21%
				48 858 358	100,00%

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

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018r., poz. 512). Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

dane w tys. zł

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

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

23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

dane w tys. zł

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	48 858 358	20 032	67 641
Zmniejszenia	-	-	-
umorzenie	-	-	-
Saldo na koniec okresu	48 858 358	20 032	67 641

dane w tys. zł

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

24. Akcje własne

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

25. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

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

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

w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26. Rezerwy

dane w tys. zł

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

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

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	417	1 073	9 455
<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 przeliczenia	-	9	-	-	-	-	-	-	9
Przypisane do działalności zaniechanej	-	257	-	-	-	663	268	-	1 188
Utrata kontroli nad jednostką zależną	4	26	-	-	-	-	-	20	50
Wartość na koniec okresu w tym:	1 281	2 430	1 591	633	140	-	168	987	7 230
<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

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

27. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość zobowiązania na początek okresu	1 000	934
Zysk/strata aktuarnie	65	29
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	75	93
Świadczenia wypłacone	(36)	(56)
Wartość zobowiązania na koniec okresu	1 104	1 000

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

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

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2017, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych Spółki, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARNIALNYCH NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązanie w wartości bilansowej	1 051	1 000
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	965	948
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	1 073	1 047

28. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2018		31.12.2017		Nazwa jednostki z Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa	
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	17.04.2018	-	-	4 007	-	Lentex S.A.
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M + marża	30.11.2021	-	-	7 372	26 400	Lentex S.A.
Millenium Bank S.A.	EURIBOR 1M + marża	26.02.2020	2 516	210	2 988	2 643	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1M+ marża	22.03.2020	-	-	3 548	5 448	Gamrat S.A.
BGŻ BNP PARIBAS	WIBOR 1 M + marża banku	27.06.2020	2 579	1 190	-	-	Gamrat S.A.
Investment loan - Raiffeisenbank -	EURIBOR 1M + marża	16.11.2020	1 139	1 043	1 105	2 118	Devorex EAD
Bank Millenium S.A.	EURIBOR 1M + marża	20.09.2019	1 333	4 665	678	977	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	28.03.2020	2 031	2 271	2 212	4 303	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	15.10.2020	-	7 253	-	8 750	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. kr w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2020	-	11 231	-	7 346	Baltic Wood S.A.
Razem			9 598	27 863	21 910	57 985	

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w notcie 43.

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

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

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

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2018		31.12.2017	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 290	2 083	2 142	1 844
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 350	4 179	5 554	5 114
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	6 640	6 262	7 696	6 958

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

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w notcie 11.

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

30. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

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

31. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

dane w tys. zł

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

32. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł

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

33. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

34. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

35. Przychody i koszty finansowe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

36. Podatek dochodowy

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

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

37. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

W konsekwencji planowanej sprzedaży udziałów w spółce zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniki generowane na działalności energetycznej zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”, a wartość aktywów i zobowiązań wyżej wymienionego podmiotu na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycji "Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" oraz „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

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

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

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

- wyniki wygenerowane przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za 2017 i 2018 rok,
- 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,
- wyniki prowadzonej działalności energetycznej przez „Gamrat” S.A. w związku z zaprzestaniem tego rodzaju działalności z dniem 31 lipca 2017 roku,
- wyniki wygenerowane przez „PD Profil Sp. z o.o.” Jasło za okres od 1 stycznia 2017 roku do momentu sprzedaży udziałów poza Grupę Kapitałową, tj. do dnia 31 października 2017 roku.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży w związku z przekwalifikowaniem tych pozycji.

„Gamrat Energia” Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wygenerowała następujące przepływy środków pieniężnych:

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

38. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

39. Dywidendy

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			dane w tys. zł
Dywidendy z akcji zwykłych:	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	
Zadeklarowana dywidenda za 2017 rok wypłacona 23 lipca 2018 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 23 maja 2018 roku	26 872		
Zadeklarowana dywidenda za 2016 rok wypłacona 21 lipca 2017 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 25 maja 2017 roku		24 429	
Razem	26 872	24 429	

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Lentex nie podjęły uchwał w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2018 rok.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						dane w tys. zł
Strony transakcji	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018					
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania	Emisja/sprzedaż akcji jednostek zależnych	
Jednostka stowarzyszona PIK SA	1	-	-	-	-	-
Jednostka stowarzyszona PD Profil Sp. z o.o.	8 190	5 075	188	62	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	5 844	120	33 548	3 054	-	-

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

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

Dnia 21 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu „Baltic Wood” S.A. (dalej „Uchwała”). Zgodnie z treścią Uchwały kapitał zakładowy „Baltic Wood” S.A. został

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

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

41. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

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

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

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

○ Ryzyko stopy procentowej

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

o Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 58% wartości zawieranych przez Grupę transakcji sprzedaży oraz około 70% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Grupa stara się dopasować strumienie należności i zobowiązań w danej walucie tak, aby środki uzyskane od klientów kupujących produkt mogły być wykorzystane do spłaty wierzycieli, wystawiających swoje faktury w tej samej walucie obcej.

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

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

o *Ryzyko kredytowe*

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez

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

○ *Ryzyko związane z płynnością*

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

dane w tys. zł

31.12.2018	kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki *	10 168	30 854	13 398	47 746	-	102 166
Zobowiązania leasingowe *	-	575	1 716	4 350	-	6 641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	28 601	1 179	-	-	29 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	5 153	-	-	-	5 153
RAZEM	10 168	65 183	16 293	52 096	-	143 740

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

dane w tys. zł

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

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

43. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

○ *Sprawy sądowe*

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

o Zabezpieczenie zobowiązań

• „Lentex” S.A. :

o Umowa wieloproduktowa w Banku Milenium S.A.

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

o Limit kredytowy w banku PKO BP S.A.

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

o Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

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

• „Gamrat” S.A. :

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

- **„Baltic Wood” S.A.:**

- 5 weksli własne in blanco na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umów Leasingu nr 57743/09/2015/O, 65416/02/2016/O, 57762/09/2015/O, 64711/02/2016/F, 51268/03/2015/F,
- 2 weksle własne in blanco na rzecz PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako zabezpieczenie umowy leasingu nr L/O/RZ/2015/03/0038, B/O/RZ/2018/02/0020,
- weksel własny in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie umowy nr 573/2013/Wn09/OA-AU-Ku/D z dnia 28.03.2013r. dofinansowanie w formie dotacji audytu energetycznego,
- Weksel in blanco na rzecz Banku Millennium S.A. siedzibą w Warszawie, jako zabezpieczenie umowy faktoringowej nr 3739 z dnia 9 listopada 2018 roku.

- **Grupa Gamrat:**

- ING Bank Śląski S.A. - zabezpieczenie kredytu obejmuje zastaw rejestrowy na zapasach, cesję praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Milenium Bank S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje zastaw zwykły na 90% akcji w spółce DEVOREX Ltd, cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów, oraz weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Millennium Bank S.A. - zabezpieczenie kredytu obejmuje zastaw rejestrowy na zbiorze wybranych środków trwałych, cesję wierzytelności od wybranych kontrahentów, pełnomocnictwo do rachunku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Factoring Raiffeisen-zabezpieczenie obejmuje przewłaszczenie zapasów oraz cesje należności od wybranych klientów,
- Raiffeisenbank- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, zastaw na maszynach, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
- Małopolski Bank Spółdzielczy- zabezpieczenie kredytów obejmuje hipotekę, weksel in blanco 6 szt., przewłaszczenie na 3 liniach produkcyjnych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Powszechna Kasa Oszczędności „Bank Polski” S.A.- zabezpieczenie kredytów obejmuje zastaw rejestrowy na 80% akcji „Baltic Wood” S.A., pełnomocnictwo do rachunku w PKO BP S.A. oświadczenie o poddaniu się w egzekucji,
- Powszechna Kasa Oszczędności „Bank Polski” S.A. – zabezpieczenie kredytu obejmuje hipotekę, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku w PKO BP S.A.,
- ING Bank Śląski S.A.- PD Profil Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle obejmuje poręczenie udzielone przez „Gamrat” S.A.,

44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

44.1. „Lentex” S.A.

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

Spółka zawarła w dniu 13 czerwca 2017 roku aneks do umowy o usługi audytorskie z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Umowa została zawarta na okres 2 lat.

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

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

Spółka zawarła w dniu 13 czerwca 2017 roku aneks do umowy o usługi audytorskie z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Umowa została zawarta na okres 2 lat.

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

44.2. „Gamrat” S.A.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Gamrat” S.A. za 2018 rok to Ernst & Young Audyt Polska. Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 55 tys. zł netto.

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

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

44.3. „Devorex” EAD

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

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Devorex” EAD była firma Cast Inc – LLC Audytor Stoyan Tinchev, z siedzibą w Plovdiv, Bułgaria. Firma Cast Inc-LLC została wybrana do badania na podstawie Uchwały nr 20/VIII/2018 „Gamrat” S.A. z dnia 15 października 2018 roku. Wynagrodzenie łączne za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok wyniosło 2.300 EUR netto.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Devorex nie podlega obowiązkowi badania.

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

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

44.4. „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

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

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe „Gamrat Energia ” Sp. z o.o. jest Kancelaria Biegłych Rewidentów WEC Witczak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 6,3 tys. zł netto.

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

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

44.5. „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2018 i 2017 roku*

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka z o.o. nie podlega obowiązkowi badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta jeśli zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości nie przekracza określonych wielkości. W świetle obowiązujących przepisów spółka „Gamrat WPC” Sp. z o.o. w 2018 i 2017 roku nie przekroczyła wielkości nakładających w/w obowiązek.

44.6. „Baltic Wood” S.A.

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

Podmiot badający sprawozdanie finansowe „Baltic Wood” S.A. za 2018 rok to Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 35 tys. zł netto.

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

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

45. Sytuacja kadrowa

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

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

46. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

47. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

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

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

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

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

Wartość transakcji wyniosła 16.804 tys. zł.

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Informacja Zarządu

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu „Lentex” S.A.

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

Grupa Kapitałowa Lentex



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ORAZ

GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2018

29 marca 2019 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	8
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.	8
2.2.	Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A.	9
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A. oraz „Devorex” EAD.	11
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.....	12
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i „Baltic Wood” S.A.	12
2.6.	Pozostałe – „Gamrat” S.A.	13
3.	Rynki zbytu	14
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu	14
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu	14
4.	Zaopatrzenie.....	14
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji	14
4.2.	„Gamrat” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	15
4.3.	Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne	16
4.4.	„Baltic Wood” S.A. – Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne..	16
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex.....	16
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa.....	16
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa	17
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa.....	17
5.4.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa.....	17
5.5.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	17
5.6.	„Gamrat WPC” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa	17
6.	Inwestycje.....	17
6.1.	„Lentex” S.A.....	18
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	18
7.	Ochrona środowiska	19
7.1.	„Lentex” S.A.....	19
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	20
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	21
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	21

10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	23
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka	24
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka	26
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 2018 i 2017.....	31
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa	32
12.8.	Działalność finansowa	33
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej	34
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy	34
12.11.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2018 roku.....	36
12.12.	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
12.13.	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	39
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.....	40

13.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	40
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	40
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.....	41
13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.....	41
13.15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	41
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2018	42

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 2018 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 2018 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 OFE wraz z DFE	5 167 634	10,58%
Pozostali	13 785 004	28,21%
	48 858 358	100,00%

W skład Zarządu „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

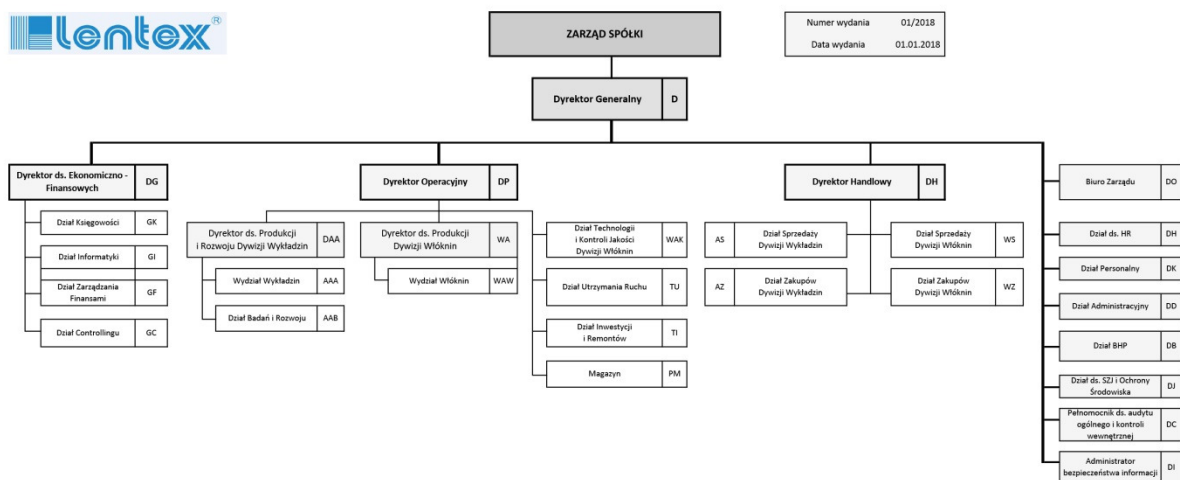
- **Wojciech Hoffmann** – Prezes Zarządu
- **Adrian Grabowski** – Członek Zarządu
- **Barbara Trenda** – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

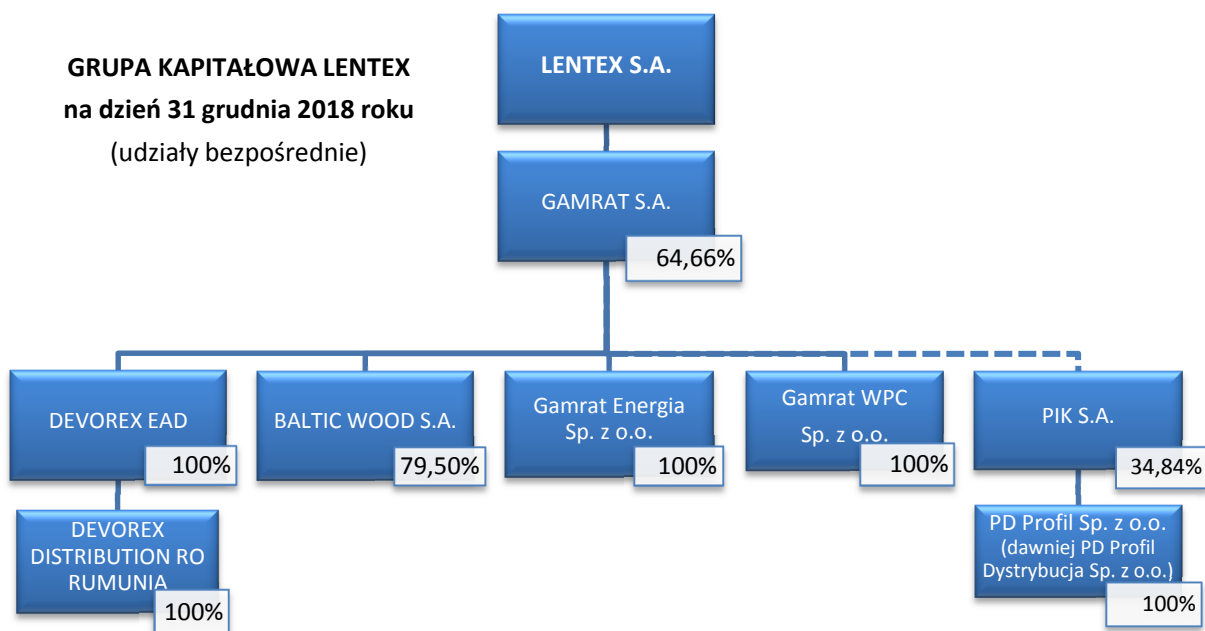
- **Janusz Malarz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Zbigniew Rogóż** – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Wydmański** – Sekretarz Rady Nadzorczej
- **Adrian Moska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Boris Synytsya** – Członek Rady Nadzorczej

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 2018 roku.



1.2. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex



Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada 5.401.832 sztuk akcji, co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
 - „Baltic Wood” Spółka Akcyjna – jednostka dominująca niższego szczebla posiada 79,50% udziałów
 - „Gamrat Energia” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów*
 - „Gamrat WPC” Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
- Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:
 - Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca niższego szczebla posiada 34,84% akcji.

* W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15.854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16.804,4 tys. zł.

W dniu 15 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. dokonał zbycia 50 000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. za łączną cenę wynoszącą 400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusz mniejszościowy objął aktywa netto o wartości 471 tys. zł, natomiast udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 80% do 79,5%.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

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 2018 „Lentex” S.A. w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych PVC posiadał 10 kolekcji wykładzin mieszkaniowych. Utrzymano również 4 kolekcje specjalne dedykowane dla klientów strategicznych. W zakresie wykładzin obiektowych funkcjonowało łącznie 6 kolekcji.

W 2018 roku rozpoczęto certyfikację nowego asortymentu o nazwie handlowej „IMPACT” przeznaczonego na akcje promocyjne w sieci DIY o następujących parametrach technicznych: grubość całkowita – 1,05 mm , grubość warstwy użytkowej – 0,15 mm. Dodatkowo w ramach utrzymania ważności dokumentów dopuszczających do obrotu powszechnego i stosowania obecnych asortymentów przeprowadzono następujące badania zewnętrzne uzyskując odpowiednie raporty z badań i atesty:

- Raport z badań wyznaczania napięcia elektrostatycznego nr 45.1/BS/2018,
- Raport z badań wyznaczania rezystancji elektrycznej nr 45.1/BS/2018,

- Atest Higieniczny: 428/322/433/2018,
- Atest Higieniczny: 79/322/80/2018,
- Atest Higieniczny: 365/322/370/2018.

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2018 roku wprowadzono dwa nowe wzory:

- typu: „**Beton**” – Ingalls Concrete
- typu: „**Deska rustykalna**” – Irish Moos

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2018 przygotowano dla naszych klientów łącznie trzydzieści trzy nowe propozycje.

W związku z planowanym rozwojem Spółki oraz zwiększeniem konkurencyjności naszych wyrobów zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych na podstawie samodzielnie przeprowadzonych w 2018 roku prac przemysłowych złożony został wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0469/18 pod tytułem: Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów.

Dnia 20 grudnia 2018 roku na podstawie zakończonej oceny wniosków w ramach konkursu 2/1.1.1/2018 „Szybka Ścieżka” dla dużych przedsiębiorstw i konsorcjów projekt został zakwalifikowany do dofinansowania.

Szacowana wartość projektu to kwota 25.930 tys. zł przy czym maksymalny poziom dofinansowania to kwota 10.704 tys. zł. W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2018 roku w sprzedaży wykładzin nastąpiło umocnienie sprzedaży eksportowej, która stanowiła 38% udziału w ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej były rynki: Arabii Saudyjskiej, Algierii, Libii, Indii, Iraku i Czech.

Udział przychodów ze sprzedaży w 2018 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 2018 ich udział w sprzedaży krajowej wykładzin wzrósł o kolejny 1 p.p. i stanowił już 57%.

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

- *Działalność podstawowa*

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

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spunlance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budowlany
Włókniny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókniny termozgrzewalne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókniny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy
Włókniny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2018 roku wdrożono w całości system informatyczny MES, tj. system 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 2018 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włókien w zewnętrznych jednostkach badawczych:

- Uzyskano certyfikacji wyrobów wg standardu Oeko – Tex Standard 100 w zakresie Clasy I i Clasy II przez INSTYTUT WŁÓKIENNICTWA (PL),
 - Badania chemiczne zgodnie z wymaganiami IKEA IOS -MAT - 0010 ver. AA-10911-13 przez laboratorium TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH_NIEMCY,
 - badanie palności potwierdzone raportem i certyfikatem FIRA_ENGLAND INTERNATIONAL LTD. (UK),
 - badania palności potwierdzone raportem INTERTEK_UK [ITS TESTING SERVICES (UK) LIMITED] ,
 - badania toksykologiczne włókien igłowanych pod filtrację wodną J.S. HAMILTON POLSKA S.A.,
 - badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA),
 - badania mikrobiologiczne włókien o zastosowaniu higienicznym przez TUV RHEINLAND POLSKA,
 - badanie zawartości bispfenolu, metali ciężkich, kadmu, ołowiu, formaldehydu, wybielaczy optycznych, związków organicznych przez TUV RHEINLAND LGA PRODUCTS GmbH (D).
- Sprzedaż włókien oferowanych przez „Lentex” S.A.

W zakresie sprzedaży eksportowej w roku 2018 odnotowano sprzedaż na poziomie 84 400 tys. zł, co stanowiło 71,8% ogólnej sprzedaży Dywizji Włókien. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. W 2018 roku przychody ze sprzedaży włókien na rynku krajowym stanowiły 28,2% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włókien i wyniosły 32 675 tys. zł. Rynek krajowy cechuje silna

dywersyfikacja kierunków dystrybucji, przy czym główne z nich to: przemysł samochodowy, meblarski, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo.

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

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż systemów rynnowych i podsufitek.

W ramach systemów rynnowych „Gamrat” S.A. pozycjonuje 3 odrębne marki: Gamrat Stalgam (systemy stalowe), Gamrat Magnat (ranny 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 – ranny, 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 „Devorex” EAD jest rynek bułgarski. Kolejnymi wg wielkości sprzedaży są: Rumunia, Hiszpania, Ukraina, Portugalia i Brazylia. Sprzedaż na terenie Rumunii jest realizowana przez spółkę zależną Devorex Distribution RO Rumunia.

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

- *Sprzedaż*

W 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – profili wyniosły 61 943 tys. zł., co stanowiło prawie 20,3% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. W porównaniu z rokiem 2017 wartość sprzedaży profili kształtuje się na poziomie o 2 440 tys. zł wyższym. Sprzedaż krajowa w 2018 roku stanowiła 56% 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. „Gamrat” S.A. jest jedynym w Polsce producentem systemów rurowych z PVC rodzaju „GW” służących do budowy podziemnych przewodów i sieci na terenach podlegających wpływom 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 2018 wyniosły 87.850 tys. zł, co stanowiło 28,9% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. W 2017 roku procentowy udział przychodów ze sprzedaży rur kształtował się na poziomie niespełna 15%. W 2018 roku sprzedaż krajowa stanowiła 75,4 % ogólnej sprzedaży rur.

2.5. Podłogi - oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. i „Baltic Wood” S.A.

- *Działalność podstawowa*

Przedmiotem działalności „Gamrat WPC” Sp. z o.o. jest produkcja, sprzedaż i dystrybucja kompozytowej deski tarasowej wykonanej w 45% z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej i 45% z czystego PVC, a 10% składu surowca stanowią dodatki poprawiające parametry wyrobu. Przedmiotem sprzedaży są również akcesoria z WPC oraz wykładziny podłogowe.

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” Sp. z o.o. w swojej ofercie posiada kilka rodzajów szczotek. Rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube – zwiększające właściwości antypoślizgowe. W 2018 roku po rozpoczęciu pełnej działalności gospodarczej „Gamrat WPC” Sp. z o.o. sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

Wykładziny oferowane przez „Gamrat WPC” Sp. z o.o. 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. Marka Gamrat na rynkach całego świata jest nadal rozpoznawalna w zakresie sprzedaży wykładzin. Wykorzystując ten fakt „Gamrat WPC” Sp. z o.o. posiada w swojej ofercie handlowej nadal wykładziny jako towary handlowe pomimo zaprzestania ich produkcji.

„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 Tarnobrzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

- Sprzedaż

W 2018 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wyniosły 151 413 tys. zł, co stanowiło 50 % ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej Gamrat. Sprzedaż krajowa w 2018 roku stanowiła 15,3 % ogólnej sprzedaży podłóg.

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.

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 czerwcu 2017 roku przyznał „Gamrat Energia” Sp. z o.o. stosowne koncesje wymagane prawem do prowadzenia działalności energetycznej z mocą obowiązywania od 1 sierpnia 2017 roku, „Gamrat Energia” Sp. z o.o. prowadziła w 2018 roku pełną działalność gospodarczą. W związku z tym, że aktywo zostało zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży w roku 2018 przychody i wyniki osiągnięte przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w pozycji: „Działalność zaniechana”. W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15.854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16.804,4 tys. zł.

3. Rynki zbytu

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

Sprzedaż w 2018 roku z podziałem na rynki zbytu "Lentex" S.A.

	wartość (tys. zł)	Udział %
Sprzedaż eksportowa	105 236	61%
Sprzedaż krajowa	68 487	39%
Suma końcowa	173 723	100%



SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	27%
Wielka Brytania	6%
Niemcy	5%
Czechy	4%
Szwajcaria	4%
Singapur	2%
Pozostałe kraje	52%

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

Sprzedaż w 2018 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	139 583	46%
Sprzedaż eksportowa	164 542	54%
Suma końcowa	304 125	100%



SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
Chiny	19%
Dania	16%
Belgia	10,5%
Włochy	8%
Estonia	5,5%
Bułgaria	5,5%
Pozostałe kraje	35,5%

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
Polichlorki	0%	100%
Plastyfikator	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	100%	0%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	24,54%	75,46%
Środki pomocnicze	46%	54%

- Włókniny – rodzaje surowców i ich źródła**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna Poliestrowe	5,25%	94,75%
Włókna Polipropylenowe	5,88%	94,12%
Włókna Wiskozowe	0%	100%
Włókna Regenerowane	0%	100%
Włókna Poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	9,92%	90,08%
Proszki	0%	100%
Komponenty do laminacji	62%	38%
Pozostałe	70,81%	29,19%

4.2. „Gamrat” S.A. - 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 2018 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: Ineos, Basell Orlen, Borealis, Sabic. Największe zakupy polietylenu to odmiany PE RC100 czarny i PE 100 black do produkcji rur ciśnieniowych do wody i gazu.

- Zakres surowców strategicznych i ich źródła pochodzenia:**

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

4.3. Grupa Kapitałowa Devorex – Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne

W 2018 roku zakupy podstawowych surowców i materiałów „Devorex” EAD w stosunku do roku 2017 stanowiły: krajowe - 19% całości zakupów (53% w roku poprzednim). Zakupy z zagranicy - 81% (47% w roku poprzednim).

- Zakres surowców strategicznych i źródła ich pochodzenia:

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	26%	74%
PMMA	0%	100%
PP	100%	0%
Pigmenty	100%	0%
Stabilizatory	8%	92%
Metal	89%	11%

4.4. „Baltic Wood” S.A. – Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały produkcyjne

Drewno jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Baltic Wood” S.A. w produkcji podłóg drewnianych. Największym dostawcą drewna dębowego w 2018 roku był krajowy producent Uszkowski Krzysztof F.H.U. AKRIS oraz producent zagraniczny LIGO GmbH Niemcy. Największym dostawcą drewna świerkowego w 2018 roku był krajowy producent DREW-LAS Sp. z o.o. oraz producent zagraniczny DCP timber s.r.o. Słowacja.

- Zakres surowców strategicznych i źródła ich pochodzenia:

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Drewno dębowe	59%	41%
Tarcica/Fornir	22%	78%

5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

5.1. „Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 385 osób i zmniejszyło się w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 391 osób. W roku 2018 zatrudniono 83 osoby, dla 12 z nich (w tym 2 kobiety) była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 90 osobami, głównie na mocy porozumienia stron (33%). Znaczny odsetek wśród zwolnionych – 11% stanowiły osoby, które odeszły na emerytury i renty. Pracownicy fizyczni stanowią 63% ogółu załogi, pracownicy umysłowi 37%, w tym kobiety 30% i mężczyźni 70%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 61% załogi, przy czym istotnie 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 2018 roku 288 osób (76% załogi) uczestniczyło w ponad 70 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 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wynosiło 281 osób, co stanowi spadek o prawie 20% w porównaniu do średniorocznego zatrudnienia w 2017 roku. Tak duży spadek wynikał również z wydzielenia spółki zależnej „Gamrat” WPC, gdzie przeszło 49 osób. 55% załogi „Gamrat” S.A. to pracownicy dłużej ze stażem pracy powyżej 15 lat. Kobiety stanowią 30 % zatrudnionych, zaś mężczyźni 70%. Osoby zatrudnione pracują w oparciu o umowy o pracę, głównie na czas nieoznaczony – 88%, umowy na czas określony stanowią zaledwie 12 % ogółu.

W 2018 roku zatrudniono 20 osób, natomiast stosunek pracy rozwiązano z 46 osobami

5.3. „Devorex” EAD – sytuacja kadrowa

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Devorex” EAD wyniosło 91 osób i w porównaniu z rokiem 2017 spadło o 4 osoby.

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie wyniosło 323 osoby i w porównaniu do 2017 roku zmniejszyło się o 5 osób. Zatrudniono 85 osób, zwolniono 111 osób. Kobiety stanowią 38 % załogi, natomiast mężczyźni 62%. „Baltic Wood” S.A. tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników, emerytów i rencistów (m. in.: paczki dla dzieci, zorganizowany wypoczynek dla dzieci i młodzieży, zapomogi losowe, świadczenia pieniężne).

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

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniosło 75 osób i w porównaniu z 2017 rokiem nie uległo zmianie.

5.6. „Gamrat WPC” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa

W 2018 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat WPC” Sp. z o.o. wyniosło 43 osoby.

6. Inwestycje

6.1. „Lentex” S.A.

W roku obrotowym 2018 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 2.730 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku wyniosły 12.218 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 2019 rok.

6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

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

W dniu 15 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży 50.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. osobie fizycznej. Wartość transakcji wyniosła 400 tys. zł.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 500 tys. zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- wykonanie modernizacji hali produkcyjnej E-1 – 200 tys. zł,
- oddanie do użytkowania formę wtryskową do systemu rynnowego 75/63 mm – 100 tys. zł,
- zmodernizowanie sieci informatycznej i dokonanie zakupu sprzętu komputerowego – łącznie 100 tys. zł,
- zakup narzędzi i oprzyrządowania – 100 tys. zł.

- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Devorex” EAD

Nakłady poniesione na rzeczowe aktywa trwałe w 2018 roku wyniosły 312,0 tys. BGN (159,5 tys. EUR).

- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 4 500 tys. zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- nakłady na przebudowę i modernizację szatni, pomieszczeń socjalnych i pozostałych budynków – 600 tys. zł,
- nakłady na remont okresowy maszyn produkcyjnych zwiększający ich wartość – 500 tys. zł,
- przebudowy i modernizacje linii i urządzeń produkcyjnych – 1 000 tys. zł,
- nakłady na budowę budynku socjalnego – 500 tys. zł,
- nakłady na modernizację lakierni – 900 tys. zł.

- Inwestycje w „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W 2018 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

W 2018 roku „Gamrat WPC” Sp. z o.o. poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 0,4 mln zł, w tym:

- nakłady na modernizację hali produkcyjnej - 200 tys. zł,
- nakłady na zakup narzędzi i oprzyrządowania do produkcji deski WPC – 200 tys. zł.

7. Ochrona środowiska

7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. Posiada wszystkie, wymagane w swojej działalności, pozwolenia środowiskowe. Jest to pozwolenie na wytwarzanie odpadów znak WOŚ.6220.1.1.2014, pozwolenie na emisje gazów i pyłów do powietrza znak WOŚ.6224.2.2017 oraz trzy pozwolenia wodnoprawne:

- Decyzję znak WOŚ.6341.2.2017 z dnia 1 marca 2017 roku udzielającą pozwolenia na wprowadzanie oczyszczonych ścieków opadowych i roztopowych
- Decyzję znak WOŚ.6341.41.2015 z dnia 1 grudnia 2015 roku udzielającą pozwolenia na zrzut ścieków przemysłowych do wód powierzchniowych
- Decyzję znak WOŚ.6341.57.2016 z dnia 26 listopada 2016 roku udzielającą pozwolenia na:
 - piętrzenie wody rzeki Lublinicy ,
 - retencjonowanie wody w zbiorniku wodnym usytuowanym na rzece,
 - pobór wód powierzchniowych ze sztucznego zbiornika,
 - zrzut wody ze zbiornika wodnego do rzeki Lublinicy.

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 2018 roku ich wartość wyniosła 40,3 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 2018 roku przeprowadzono:

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

7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

„Gamrat” S.A. oraz wydzielone spółki zależne: „Gamrat WPC” Sp. z o. o. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o. posiadają niezbędne uregulowania formalno-prawne z zakresu ochrony środowiska:

- **„Gamrat” S.A.**
 - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6220.3.2013 z dnia 29 marca 2013 roku, ze zmianą znak OS.6220.12.2015r. z dnia 12 stycznia 2016 roku, udzielającą pozwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów,
 - Decyzję znak AB.II.7356-40/99 udzielającą pozwolenia na użytkowanie składowiska odpadów,
 - Decyzję Marszałka Województwa Podkarpackiego znak OS-III.7241.42.2014.BF z dnia 20 kwietnia 2015 roku, zatwierdzającą instrukcję prowadzenia składowiska odpadów,
 - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, udzielającą pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki.
- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**
 - Decyzję Starosty Jasielskiego z dnia 9 lutego 2018 roku, znak OS.6220.1.2018 udzielającą pozwolenia na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji,
 - „Zgłoszenie instalacji z której emisja nie wymaga pozwolenia”.
- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**
 - Decyzję znak OS.6341.15.2017 z dnia 18 września 2017 roku, udzielającą pozwolenia na pobór wody,
 - Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6220.5.2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, udzielającą pozwolenia na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów.
 - Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku zm. decyzją znak OS. 6224.2.2017 z dnia 1 sierpnia 2017 roku, na wprowadzanie zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego,
 - Zezwolenie na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla oraz zatwierdzająca plan monitorowania wielkości emisji

w elektrociepłowni - Decyzja Starosty Jasielskiego OS.6226.5.2016 z dnia 16 września 2016 roku, ze zm. decyzja znak OS.6226.2.2017 z dnia 1 sierpnia 2017 roku.

- Decyzję Wód Polskich Zarząd Zlewni Rzeki Wiśłoki na usługę wodną w zakresie wprowadzania do rzeki Wiśłoki ścieków przemysłowych kolektorem Nr 1. Pozwolenie z dnia 8 stycznia 2019 roku, znak RZ.ZUZ.2.421.315.2018.PP.

- **„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 2017 roku oraz decyzja znak ZU-430-16/13 z dnia 16 kwietnia 2013 roku, udzielające pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- Decyzja znak OŚ.6220.10.2017 z dnia 28 listopada 2017 roku 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 czerwca 2007 roku,
- Decyzja znak OS.6233.23.2017 z dnia 19 grudnia 2017 roku 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 2018 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 1 744 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 31.12.2018 tys. PLN	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	26 400	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	10 000	11 000	PLN/EUR/USD	23.03.2017	21.03.2019	WIBOR 1M + marża	387	"Lentex" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	20 000	PLN	06.06.2013	17.06.2019	WIBOR 1M + marża	9 350	"Lentex" 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	4 300	4 300	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	2 726	"Gamrat" S.A.
BGŻ BNP Paribas SA	kredyt inwestycyjny	5 000	4 958	PLN	27.06.2018	26.06.2020	WIBOR 1M + marża	3 769	"Gamrat" S.A.
BGŻ BNP Paribas SA	limit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym/ kredyt obrotowy)	16 000	16 000	PLN/EUR	27.06.2018	26.06.2020	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	6	"Gamrat" S.A.
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt inwestycyjny	9 890	9 890	EUR	11.12.2010	16.11.2020	EURIBOR 1M + marża	2 182	Devorex EAD
Raiffeisen Bank Bulgaria EAD	kredyt w rachunku bieżącym	4 300	4 300	EUR	29.11.2010	31.10.2019	EURIBOR 1M + marża	0	Devorex EAD
Bank Millenium SA	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	5 000	PLN	20.11.2018	31.12.2019	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża	426	"Gamrat WPC" Sp.z o.o.
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.
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	18 484	"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	4 302	"Baltic Wood" S.A.
Bank Millenium SA	kredyt inwestycyjny	6 773	6 773	EUR	28.12.2017	20.06.2023	EURIBOR 3M + marża	5 997	"Baltic Wood" S.A.
Razem:		183 291	194 249		Razem:			74 029	

W dniu 22 marca 2018 roku „Lentex” S.A. podpisał z PKO BP S.A. Aneks nr 2 do Umowy limitu kredytowego wielocelowego, na mocy którego zmianie uległy:

- okres obowiązywania Umowy, który wydłużono do 21 marca 2019 roku;
- wysokość limitu, który podwyższono do 11.000 tys. zł.

W dniu 17 kwietnia 2018 roku „Lentex” S.A. spłacił Kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. zaciągnięty na kwotę 48.000 tys. zł.

W dniu 18 grudnia 2018 roku „Lentex” S.A. wypowiedział umowy kredytowe w PKO BP S.A., tj. Umowa kredytu inwestycyjnego oraz Umowa limitu kredytu wielocelowego. Okres wypowiedzenia obu umów wynosił 3 miesiące i upłynął 21 marca 2019 roku. Wszelkie zobowiązania z tytułu wypowiedzianych umów zostały przez Spółkę uregulowane.

W dniu 18 grudnia 2018 roku „Lentex” S.A. podpisał z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. Umowa o finansowanie na łączną kwotę 40.000 tys. zł obejmująca Umowę wielocelową linii kredytowej w kwocie 16.000 tys. zł oraz Umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 24.000 tys. zł.

Zabezpieczenie powyższych umów stanowić będą:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Spółki,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych ,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. zastawu na środkach trwałych,
- potwierdzona cesja wierzytelności istniejących i przyszłych od wskazanych dłużników,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC.

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

Dnia 27.06.2018r. „Gamrat” S.A. podpisał z Bankiem BGZ BNP PARIBAS S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie 16 000,00 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, z terminem spłaty w dniu 27.06.2020 r. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 0,0 tys. zł.

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

W dniu 09 listopada 2018 roku Baltic Wood S.A. zawarł z Bankiem Millennium S.A. Aneks do Umowy o kredyt inwestycyjny nr 11265/17/406/04 z dnia 28.12.2017r., na mocy którego wydłużono spłatę kredytu do dnia 20 czerwca 2023 roku.

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 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. 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 płacić 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 2018 roku Grupa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

- *Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu*

Przedmiotowe ryzyko jest powiązane z ryzykiem kursowym, gdyż na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty, a także sytuacja polityczna na poszczególnych rynkach eksportowych, na których działa obecnie Grupa.

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 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 Grupy 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 spółek z 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.

11. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2018 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	872	Prezes Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	1 095	Prezes Zarządu	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	368	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	409	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Grabowski	286	Członek Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	296	Członek Zarządu	01.01.2017-31.12.2017

- *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2018 roku (w tys. zł)*

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	132	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Zbigniew Rogóż	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	112	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Borys Synytsya	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	72	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Halina Markiewicz	-	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	29	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2017-25.05.2017
Krzysztof Wydmański	72	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	43	Sekretarz Rady Nadzorczej	25.05.2017-31.12.2017

- *Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2018 roku (w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)*

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	38	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	108	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	13	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-04.04.2018	48	X	02.01.2017-31.12.2017

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	144	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017
Barbara Trenda	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	48	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2017-31.12.2017

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2018			rok 2017		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2018-31.12.2018	42 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2017-31.12.2017

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 2018	12 m-cy 2017	2018/2017
Działalność kontynuowana i zaniechana				
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	173 723	179 295	97%
a	Przychody ze sprzedaży produktów	172 875	178 184	97%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	848	1 111	76%
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	114 819	114 258	100%
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	114 527	113 895	101%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292	363	80%
3	Zysk/strata brutto ze sprzedaży	58 904	65 037	91%
4	Koszty sprzedaży	16 240	17 414	93%
5	Koszty ogólnego zarządu	18 134	18 035	101%
6	Pozostałe przychody	412	1 643	25%
7	Pozostałe koszty	303	436	69%
8	Zysk/strata na działalności operacyjnej	24 639	30 795	80%
9	Przychody finansowe	8 931	8 181	109%
10	Koszty finansowe	1 011	2 611	39%
11	Zysk/strata na działalności finansowej	7 920	5 570	142%
12	Zysk brutto	32 559	36 365	90%
13	Podatek dochodowy	4 720	5 314	89%
14	Zysk netto	27 839	31 051	90%
15	Dane dodatkowe:			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	379	399	0,95
17	Fundusz płac	17 906	16 872	1,06
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 937	3 524	1,12
19	Nakłady inwestycyjne	2 730	53 101	0,05
20	Wydajność liczona:			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	458	449	1,02
b	zyskiem brutto (12/16)	86	91	0,94
c	zyskiem netto (14/16)	73	78	0,94
21	Stan środków obrotowych	79 723	88 667	0,90
a	zapasy ogółem	47 006	40 216	1,17
b	należności krótkoterminowe	28 103	36 150	0,78
c	inwestycje krótkoterminowe	3 613	11 231	0,32
d	rozliczenia międzyokresowe	779	556	1,40
22	Zobowiązania krótkoterminowe	54 710	44 300	1,23

Pozycje 1-14 i 17-22 wykazano w tysiącach złotych.

12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 173 723 tys. zł i stanowi 97% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2018 w tys. zł		% wykonania 2018/2017	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	172 875	105 170	97%	178 184	108 891	95%
2. Sprzedaż usług	213	0	76%	281	0	40%
3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)	173 088	105 170	97%	178 465	108 891	95%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	635	66	77%	830	219	46%
5. Sprzedaż ogółem (3+4)	173 723	105 236	97%	179 295	109 110	95%
6. Udział % eksportu						
- w sprzedaży produktów i usług	x	61%		x	61%	
- w sprzedaży ogółem	x	61%		x	61%	

- Koszty działalności podstawowej*

Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2018 roku wyniósł 114 819 tys. zł i zwiększył się o 0,5% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 18 134 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2017 roku o 99 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły 16 240 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o prawie 7%.

- Pozostałe przychody i koszty*

W 2018 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 412 tys. zł i zmniejszyły się o 75% w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 303 tys. zł i zmniejszyły się o 31% w stosunku do roku ubiegłego.

- Wynik na działalności operacyjnej*

W 2018 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 24 639 tys. zł. W porównaniu do roku 2017 wynik na działalności operacyjnej zmniejszył się o 6 156 tys. zł, tj. o 20%.

12.3. Działalność finansowa

W 2018 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 8.931 tys. zł i wzrosły o 750 tys. zł w stosunku do roku 2017. Poniesione w 2018 roku koszty finansowe wyniosły 1.011 tys. zł i wykazały spadek o 1.600 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego

12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- Zysk brutto*

Zysk brutto w 2018 roku wyniósł 32 559 tys. zł i spadł o 3 806 tys. zł, tj. o 10% w porównaniu do roku ubiegłego.

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

Rodzaj działalności	2018	2017
zysk/strata na działalności operacyjnej	24 639	30 795
zysk/strata na działalności finansowej	7 920	5 570
zysk/strata brutto	32 559	36 365

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Obciążenie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018 wyniosło 3 915 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Spółki o 805 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2018 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 27 839 tys. zł, który zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 3 212 tys. zł, tj. o 10%.

12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2018 roku wynosi 290.135 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 14 128 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2018 roku wynosi 210 412 tys. zł i stanowi 73% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2018 wyniosła 8 134 tys. zł i była wyższa o 662 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 79 723 tys. zł i stanowią 27% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe spadły o 8 944 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 228 171 tys. zł i stanowią 79% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 916 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 61 963 tys. zł i stanowią 21% ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 36 136 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o ponad 3%, przy jednoczesnym spadku o 1% sumy kosztów własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku ubiegłego. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 109 tys. zł, zysk z działalności finansowej w wysokości 7 920 tys. zł oraz podatek dochodowy 4 720 tys. zł, zysk netto za 2018 rok wyniósł 27 839 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 3 212 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych*

Rodzaje działalności	2018	2017
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 957	25 908
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 622	-3 843
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-41 543	-24 445
przepływy pieniężne netto razem (a + b + c)	-7 964	-2 380
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-7 964	-2 380
środki pieniężne na początek okresu	11 231	13 504
środki pieniężne na koniec okresu	3 226	11 231

- Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2018 i 2017*

	2018	2017
wartość księgowa akcji	4,67	4,65
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,40	7,93

12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2018 i 2017

Rodzaj wskaźnika	2018	2017	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%]	14,1%	16,5%	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]	16,0%	17,3%	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]	12,2%	13,9%	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]	9,4%	10,3%	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,4	2,0	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II stopnia (szybka)	0,6	1,1	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	25 013	44 367	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	73	97	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu należności [dni]	62	66	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Wskaźnik cyklu zapasów [dni]	107	92	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]	33	37	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]	21,4%	25,3%	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	66,2%	95,0%	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]	0,57	0,64	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 16,5% w roku poprzednim do poziomu 14,1% w 2018 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 17,3% w 2017 roku do poziomu 16,0% w roku bieżącym,

- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 10,3% w 2017 roku do poziomu 9,4% w 2018 roku,
- rentowność kapitału własnego z poziomu 13,9% w 2017 roku do poziomu 12,2% w 2018 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 1,4 natomiast płynność szybka 0,6.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 66 dni w 2017 roku do 62 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 15 dni,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 4 dni.

Globalne zadłużenie Spółki w 2018 roku wynoszące 21,4% zmniejszyło się o 3,9 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
A. Aktywa trwałe	350 658	361 364
B. Aktywa obrotowe	227 927	245 949
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 390	16 144
Aktywa razem	594 975	623 457
PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
A. Kapitał własny	439 196	434 442
B. Zobowiązania długoterminowe	54 472	83 328
C. Zobowiązania krótkoterminowe	95 929	101 159
D. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5 378	4 528
Pasywa razem	594 975	623 457
Działalność kontynuowana	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	477 469	478 677
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 507	347 581
C. Zysk brutto ze sprzedaży	126 962	131 096
D. Koszty sprzedaży	39 155	41 668
E. Koszty ogólnego zarządu	42 831	43 771
F. Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	232	0
G. Zysk ze sprzedaży	44 744	45 657
H. Pozostałe przychody	2 519	3 568
I. Pozostałe koszty	931	1 681
J. Zysk z działalności operacyjnej	46 332	47 544
K. Przychody finansowe	730	623
L. Koszty finansowe	2 220	3 277
M. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-181	24
N. Zysk brutto	44 661	44 914
O. Podatek dochodowy	9 315	7 593
P. Zysk netto z działalności kontynuowanej	35 346	37 321
R. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-202	3 724
S. Zysk netto za okres sprawozdawczy	35 144	41 045

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

- Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 477 469 tys. zł i stanowi zbliżony poziom przychodów uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 43%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 57%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2018 w tys. zł		% wykonania 2018/2017	realizacja 2017 w tys. zł		% wykonania 2017/2016
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	470 468	202 692	100%	470 102	193 824	103%
2. Sprzedaż usług	948	409	77%	1 231	604	77%
3. Sprzedaż produktów i usług	471 416	203 101	100%	471 333	194 428	102%
4. Sprzedaż towarów i materiałów	6 053	4 590	82%	7 344	4 917	122%
5. Sprzedaż ogółem	477 469	207 691	100%	478 677	199 345	103%
6. Udział % kraj						
- w sprzedaży ogółem	x	43%		x	42%	

- Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty własny sprzedaży w 2018 roku wyniosły 350 507 tys. zł i zwiększyły się o 1% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 42 831 tys. zł i w stosunku do roku 2017 wykazały spadek o 2%. Koszty sprzedaży wyniosły 39 155 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o ok 6%.

- Pozostałe przychody i koszty*

W 2018 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 2 519 tys. zł i zmniejszyły się o 42% w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 931 tys. zł i wykazały spadek o 81% w stosunku do roku ubiegłego.

- Wynik na działalności operacyjnej*

W 2018 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 46 332 tys. zł. W porównaniu do roku 2017 wynik na działalności operacyjnej spadł o 3%.

12.8. Działalność finansowa

W 2018 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 730 tys. zł i zwiększyły się o 107 tys. zł w stosunku do roku 2017. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 2 220 tys. zł i wykazały spadek o 1 057 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 2018 roku wyniósł 44 661 tys. zł i spadł o 253 tys. zł.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018 wyniosło 6 360 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony pomniejszył wynik finansowy Grupy o 2 908 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 9 315 tys. zł, a działalności zaniechanej 47 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2018 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 35 144 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 5 901 tys. zł. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 35 346 tys. zł, natomiast strata z działalności zaniechanej wyniosła 202 tys. zł.

12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2018 roku wynosi 594 975 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 28 482 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2018 roku wynosi 350 658 tys. zł i stanowi blisko 59% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2018 wyniosła 21 343 tys. zł i była wyższa o 1 284 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 227 927 tys. zł i stanowią 41% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 18 022 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 439 196 tys. zł i stanowią 74% sumy bilansowej. Kapitał własny zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 4 754 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 155 779 tys. zł i stanowią 26% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 74 029 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej pozostały na zbliżonym poziomie przy jednoczesnym

porównywalnym sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i stratę z działalności finansowej oraz podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy za 2018 rok wyniósł 35 346 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 35 144 tys. zł.

- *Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 737	42 781
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 918	-13 295
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-58 571	-30 534
Przepływy pieniężne netto razem	-10 752	-1 048
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10 752	-1 048
Środki pieniężne na początek okresu	35 368	36 604
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym</i>	125	-188
Środki pieniężne na koniec okresu	24 741	35 368

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 61737 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 wypłatą dywidendy za 2018 rok oraz wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2018 i 2017*

	2018	2017
wartość księgowa akcji	8,99	8,89
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	7,40	7,93

- Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2018 i 2017

Rodzaj wskaźnika	2018*	2017*	Schemat wskaźnika
Rentowność sprzedaży brutto [%] =	8,93%	8,63%	$\text{Zysk (strata) ze sprzedaży} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}$
Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =	7,40%	7,80%	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$
Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) =	5,80%	5,80%	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / (\text{Suma bilansowa na początek okresu} + \text{Suma bilansowa na koniec okresu}) / 2$
Płynność I stopnia (bieżąca) =	2,36	2,42	$\text{Aktywa obrotowe ogółem} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$
Płynność II stopnia (szybka) =	1,11	1,17	$\text{Aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$
Wskaźnik cyklu należności [dni] =	57,35	54,60	$\text{Średni stan należności z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu} / \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}$
Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =	104,03	102,75	$\text{Średni stan zapasów} \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}$
Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =	29,55	31,60	$\text{Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}$
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	26,18%	30,32%	$\text{Suma bilansowa} - \text{Kapitał własny} / \text{Suma bilansowa}$
* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.			

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży netto z poziomu 7,80% w roku poprzednim do poziomu 7,40% w 2018 roku,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 5,95% w 2017 roku do poziomu 5,780% w 2018 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności bieżącej Grupy – w roku 2017 Grupa osiągnęła poziom 2,42 natomiast w 2018- 2,36.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 55 dni w 2017 roku do 58 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 1 dzień,
- wskaźnik cyklu obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 2 dni.

12.11. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2018 roku

- Wyplata dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 23 maja 2018 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2017, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,55 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2017 na kapitał zapasowy.

- *Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów*

W związku z planowanym rozwojem Spółki w segmencie wykładzin oraz zwiększeniem konkurencyjności naszych wyrobów zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych na podstawie samodzielnie przeprowadzonych w 2018 roku prac przemysłowych złożony został wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0469/18 pod tytułem: Opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej celem zaoferowania znacząco ulepszonych produktów. Projekt ten będzie realizowany w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Dnia 20 grudnia 2018 roku na podstawie zakończonej oceny wniosków złożonych w czwartej rundzie naboru, trwającej od 1 do 29 czerwca 2018 roku w ramach konkursu 2/1.1.1/2018 „Szybka Ścieżka” dla dużych przedsiębiorstw i konsorcjów nasz projekt został zakwalifikowany do dofinansowania. Szacowana wartość projektu to kwota 25 930 tys. zł, przy czym maksymalny poziom dofinansowania projektu to kwota 10 704 tys. zł. W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu.

12.12. 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.

12.13. Przewidywany rozwój Grupy

„Lentex” S.A. – jednostka dominująca

Spółka „Lentex” S.A. podjęła decyzję o przystąpieniu do realizacji projektu mającego na celu rozwój Spółki w segmencie wykładzin, obejmującego opracowanie technologii wytwarzania lakierowanej wykładziny PVC głęboko moletowanej. Realizacja projektu pozwoli Spółce w segmencie wykładzin na poszerzenie dotychczasowej oferty, zwiększenie konkurencyjności oferowanych produktów, także poprzez wzrost rentowności.

Celem jest również dalszy rozwój w segmencie włóknin, w szczególności poprzez wykorzystanie posiadanego potencjału funkcjonowania nowej linii do produkcji włóknin typu spunlace.

W 2019 roku Spółka będzie także kontynuować dotychczasową politykę poprawy rentowności oferowanych produktów, mając w szczególności na uwadze optymalizację w takich obszarach działalności Spółki jak produkcja, technologia, sprzedaż czy zakupy.

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 2019 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, „Xdrain”, nowe kształtki i materiały na kratki).

- **„Baltic Wood” S.A.**

W roku 2019 planowane są następujące działania:

- wyznaczone cele produkcyjne zakładają dalsze działania optymalizacyjne i wydajnościowe mające bezpośrednie przełożenie na zmniejszenie kosztów wytworzenia. Realizacja wspomnianych celów produkcyjnych będzie możliwa m.in. dzięki zaplanowanym na rok 2019 wydatkom inwestycyjnym na poziomie 3,9 mln zł. Planowane inwestycje mają 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),
- koncentracja na umocnieniu swojej pozycji na obecnych rynkach, zwłaszcza na rynku chińskim oraz na zdobywaniu nowych rynków zbytu. Spółka będzie kontynuować strategię rozwoju opartą na kluczowych filarach, tj. jakości, wzornictwie, nowoczesności i odpowiedzialności względem środowiska.

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

W roku 2019 planowane są następujące działania:

- o inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych pod kątem wyrobów deski WPC,
- o wprowadzenie do oferty systemów ogrodzeniowych (m.in. zakup kolejnych linii do produkcji),
- o 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 1.2.

13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 15 854,4 tys. zł, która to kwota po spełnieniu określonych w umowie sprzedaży warunkach może osiągnąć wysokość 16 804,4 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 2018 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

Nie wystąpiły.

13.6. Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

13.7. Objasnienie 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 wiarygodności 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 29 marca 2019r.	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	374 534	153 558,94 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 Wydmański	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 2018

Na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd „Lentex” S.A. oświadcza, co następuje:

a) „Lentex” Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2018 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 2018 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.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.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 2018 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 wraz z DFE	5 167 063	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 2018r., poz. 512), z uwzględnieniem rejestracji w dniu 01.12.2016r. 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 w Spółce 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 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 2018 nie zaszły żadne zmiany personalne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

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

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, jeżeli odpowiednie przepisy prawa nie stanowią inaczej. 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.

W Spółce powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej, na mocy Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26

lipca 2017 roku, w skład którego wchodzi wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, przy czym funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełni Zbigniew Rogóż. W 2018 roku Komitet Audytu odbył 5 (pięć) posiedzeń.

Zgodnie ze złożonymi przez poszczególnych Członków Komitetu Audytu oświadczeniami:

- Ustawowe kryteria niezależności o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017r., poz. 1089) spełniają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz, Krzysztof Wydmański oraz Borys Synytsya.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz oraz Adrian Moska.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie badania sprawozdań finansowych posiadają: Zbigniew Rogóż oraz Janusz Malarz.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka posiadają: Zbigniew Rogóż, Janusz Malarz oraz Krzysztof Wydmański.

Zgodnie z przyjętą przez Komitet Audytu polityką wyboru firmy audytorskiej, w nawiązaniu do postanowień Statutu Spółki, wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Komitet Audytu składa rekomendację dla Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania ofertowego, a rekomendacja zawiera przynajmniej dwie proponowane firmy. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej Spółki odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, wówczas Rada Nadzorcza zobowiązana jest uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji.

Przyjęta polityka świadczenia dodatkowych usług nie będących badaniem przez firmę audytorską obejmuje regulacje dotyczące świadczenia usług rewizji finansowej oraz innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane oraz członków sieci do której należy firma audytorska na rzecz Spółki oraz jednostek przez nią kontrolowanych. Każdorazowe świadczenie dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmioty i osoby wskazane w zdaniu poprzednim wymaga uzyskania zgody udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Na rzecz Spółki nie były w 2018 roku świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki dozwolone usługi niebędące badaniem.

Obecna umowa z firmą audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki była zawarta na okres dwóch lat, obejmujący lata 2017/2018. Tym samym dopiero wybór firmy audytorskiej na kolejny okres będzie objęty obowiązującą w Spółce w tym zakresie procedurą.

I) 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.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu „Lentex” S.A.

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

Oświadczenia i ocena Rady Nadzorczej „Lentex” S.A.

- I. Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018 r., poz. 757, dalej „Rozporządzenie”), art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza „Lentex” S.A., po zapoznaniu się oraz dokonanej ocenie przedstawionych przez Zarząd Spółki dokumentów, tj.:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2018;
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018; oraz
- Sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018;

oświadczyła, co następuje:

- 1) Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018, jednostkowe sprawozdanie finansowe „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018, są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny wyniku finansowego osiągniętego przez Spółkę i Grupę Kapitałową w roku obrotowym 2018, jak również ich sytuacji majątkowej i finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku.
- 2) Wskazane powyżej sprawozdania zostały sporządzone zgodnie ze stosownymi księgami rachunkowymi, dokumentami oraz stanem faktycznym, a także zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości.

Rada Nadzorcza oświadcza, że dokonała pozytywnej oceny wskazanych powyżej sprawozdań w szczególności na podstawie ich treści, sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta, tj. firmy Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. z badania jednostkowego sprawozdania finansowego „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018, a także na podstawie spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej oraz spotkań z Zarządem.

II. Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Rada Nadzorcza „Lentex” S.A. niniejszym oświadcza, iż:

- 1) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, a ponadto że są przestrzegane przepisy dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego w roli komitetu audytu;
- 2) Komitet Audytu wykonywał i wykonuje zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej

Informacja Zarządu „Lentex” S.A.

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018 r., poz. 757, dalej „Rozporządzenie”), Zarząd „Lentex” S.A. niniejszym przedstawia następującą informację sporządzoną w oparciu o oświadczenie Rady Nadzorczej:

- I. Rada Nadzorcza dokonała w dniu 23 maja 2017 roku wyboru Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (dalej „Firma Audytorska”) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2017 oraz 2018, a także dokonania przeglądu półrocznego sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Lentex w latach 2017-2018.
- II. Firma Audytorska została wybrana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- III. Firma Audytorska oraz członkowie jej zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.
- IV. W Spółce oraz Grupie Kapitałowej Lentex przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją Firmy Audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.
- V. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy Członków Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA LENTEX



**Skonsolidowane sprawozdanie
na temat informacji niefinansowych
za rok 2018**

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
2.3.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM SPOŁECZNYM I ŚRODOWISKOWYM	8
2.4.	ZARZĄDZANIE ETYKĄ	13
III.	OBSZAR ŚRODOWISKOWY	14
3.1.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: SUROWCE I MATERIAŁY	14
3.2.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: PALIWA I ENERGIA	16
3.3.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE: WODA I ŚCIEKI	19
3.4.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: EMISJE DO ATMOSFER	21
3.5.	ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: ODPADY I ŚCIEKI	22
3.6.	POZOSTAŁE ASPEKTY BEZPOŚREDNIEGO I POŚREDNIEGO ODDZIAŁYWANIA NA ŚRODOWISKO	24
IV.	OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY	25
4.1.	ZAGADNIENIA SPOŁECZNE	25
4.1.1.	Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne	25
4.1.2.	Stosunki z klientami	25
4.1.3.	Monitoring poziomu satysfakcji	26
4.1.4.	Informacje na temat możliwego wpływu produktów na zdrowie i bezpieczeństwo	26
4.1.5.	Marketing i badania	26
4.1.6.	Stosunki ze społecznościami	27
4.2.	ZAGADNIENIA PRACOWNICZE	27
4.2.1.	Poziom zatrudnienia	27
4.2.2.	Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia	30
4.2.3.	Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania się	32
4.2.4.	Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)	32
4.2.5.	Szkolenia i rozwój zawodowy oraz ocena pracownicz	33
4.2.6.	Zarządzanie różnorodnością	34
4.2.7.	Prawa człowieka	34
4.2.8.	Praca dzieci i praca przymusowa	34

I. WPROWADZENIE

1.1. O SPRAWOZDANIU

Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Lentex na temat informacji niefinansowych zostało sporządzone 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), którego opracowanie było koordynowane przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG).

Oświadczenie obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 związane z naruszeniem podstawowych praw człowieka przez dostawców surowców i materiałów
- 6) Ryzyko zaistnienia przypadków korupcji, łapownictwa lub innego rodzaju nadużyć
- 7) 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

LP.	Nazwa wskaźnika	Metodologia	Numer strony
1	Zużycie kluczowych surowców	Iloraz zużytych surowców i wartości przychodu w okresie	15
2	Zużycie gazu ziemnego	Iloraz zużytego gazu ziemnego i wartości przychodu w okresie	16
3	Zużycie energii cieplnej	Iloraz zużytej energii cieplnej i wartości przychodu w okresie	18
4	Emisja CO ₂	Iloraz emisji CO ₂ w stosunku do przychodu w okresie	22
5	Zatrudnienie na czas nieokreślony	Iloraz osób zatrudnionych na czas nieokreślony i wszystkich pracowników	28
6	Odsetek osób przeszkolonych	Iloraz liczby osób biorących udział w szkoleniach i całkowitej liczby pracowników	33

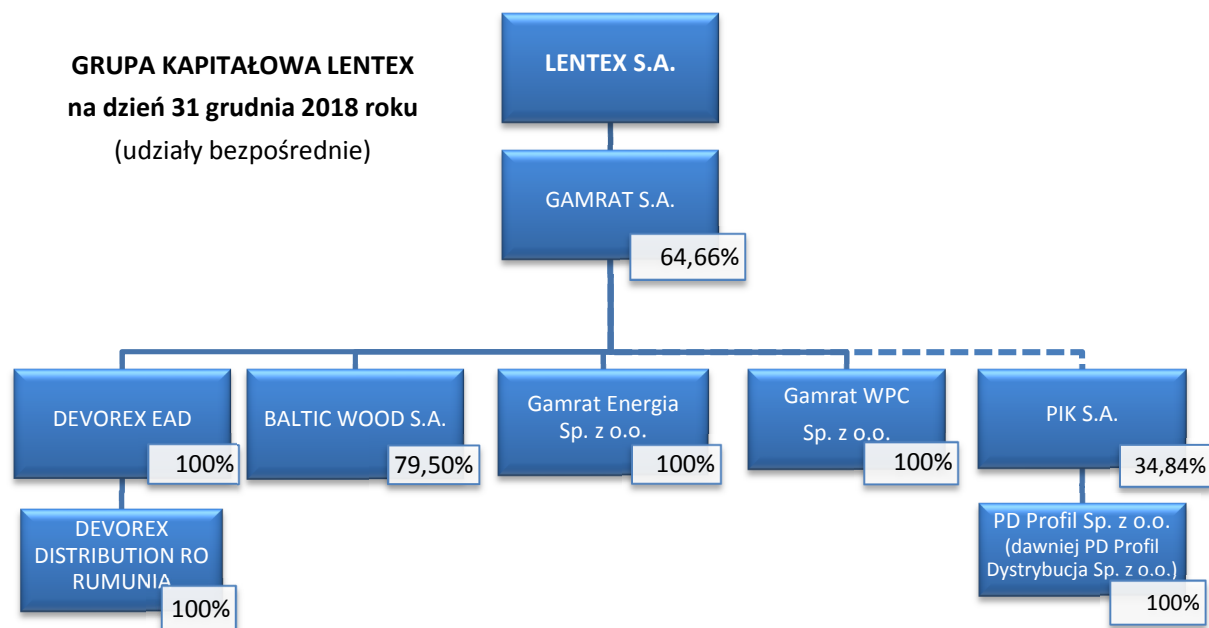
Zarząd „Lentex” S.A. podjął decyzję, że następne badania będą wykonywane w cyklu trzyletnim, chyba że przed upływem kolejnego cyklu wystąpią czynniki, które w ocenie Zarządu będą uzasadniały wcześniejsze przeprowadzenie badania.

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 włókien.
„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	
kanal tradycyjny- hurtownie		X	X	X
kanal 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 istniejących 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 9001:2015 – system zarządzania jakością. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 17 sierpnia 2021 roku („Gamrat” S.A.);
- PN-EN ISO 14001:2015 – system zarządzania środowiskowego. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 17 sierpnia 2021 roku („Gamrat” S.A.);
- PN-EN ISO 9001:2015 – system zarządzania jakością. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 21 lutego 2022 roku („Baltic Wood” S.A.);
- PN-EN ISO 14001:2015 – system zarządzania środowiskowego. Certyfikat uzyskany z terminem ważności 21 lutego 2022 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 istniejących 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.

2.3. 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.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Działalność i rozwój Grupy uzależnione są od kompetencji i lojalności jej pracowników, zarówno wykwalifikowanej kadry produkcyjnej czy kluczowej kadry menadżerskiej, jak i Zarządu. Utrata członka kadry zarządzającej lub pracownika kluczowego zawsze jest wyzwaniem dla organizacji.

Dynamiczny rozwój poszczególnych spółek Grupy w ostatnich latach pociągał za sobą również konieczność zatrudnienia większej ilości wysoko wykwalifikowanych pracowników. Mając na uwadze obecną sytuację na rynku pracy, nie można wykluczyć ryzyka, iż dalsza rozbudowa zespołu może być utrudniona, opóźniona w czasie, a nawet, może zaistnieć sytuacja w której rekrutacja na takie stanowiska może zakończyć się nieznalezieniem kandydata o odpowiednich kwalifikacjach. Taka okoliczność mogłaby wpłynąć na spowolnienie lub zahamowanie dalszego rozwoju danej Spółki w stosunku do pierwotnych założeń.

W Grupie znane są przypadki odejść pracowników ze stanowisk istotnych dla danej Spółki. Przyczyną tych odejść w głównej mierze była chęć zmiany, zdobycia nowego doświadczenia w innych obszarach, niż te w których pracownik się realizował dotychczas, ale również chęć większego zarobku. W największym stopniu ryzyko to dotyczy młodszej części kadry, tj. grupy mniej związanej sentymentalnie z Firmą, bardziej mobilnej, znającej języki obce, bardziej przystosowanej do współczesnych wyzwań, nastawionej na większą konsumpcję dóbr i większą wygodę życia, nie związanej z silnymi aspektami społeczno - socjalnymi (dom, liczna miejscowa rodzina itp.). Wielu młodych wykształconych ludzi szuka pracy w dużych miastach czy aglomeracjach miejskich oferujących oprócz pracy w dużych korporacjach również wiele atrakcji kulturalnych itp., dlatego też niezbyt chętnie godzą się na migrację do mniejszych ośrodków miejskich, a jeżeli godzą się na nią, to często ich oczekiwania finansowe są niewspółmierne do kwalifikacji.

By zagwarantować płynność działania w Grupie Lentex i zminimalizować ryzyko powstania sytuacji w której stanowisko kluczowe dla firmy pozostanie nie obsadzone Spółki Grupy stosują zasadę zastępowalności, mającą na celu wdrożenie w kluczowe obowiązki nie jednej, a kilku osób, czy też nadawanie uprawnień do czynności nie jednej, a kilku osobom. Takie działania pozwalają zagwarantować firmie stabilność nawet w sytuacji utraty kluczowych pracowników czy kadry zarządzającej.

Ryzyko związane z trudnością w pozyskiwaniu nowych pracowników

Lokalny rynek pracy oferuje niewielką liczbę szczególnie poszukiwanych fachowców jak elektrycy, mechanicy, automatycy, pracownicy obsługujący maszyny itp. Oprócz znacznego stopnia emigracji zarobkowej, problem stworzyła luka w szkolnictwie zawodowym, gdyż absolwenci szkół średnich często nie posiadają umiejętności koniecznych do wykonywania zawodów specjalistycznych. Nowym, w szczególności młodym pracownikiem, łatwo porzucić pracę z dnia na dzień bez podania przyczyn. Dostępni pracownicy na lokalnym rynku pracy, to często ludzie, nie spełnieni zawodowo, po długotrwałych okresach braku zatrudnienia lub po zatrudnieniu w tzw. „szarej strefie”, których trudno zmotywować poziomem oferowanych wynagrodzeń, atrakcyjności pracy. Zdarzenia te wraz z ciągle odczuwalną tendencją, w której to pracownik ma wybór spośród kilku ofert pracy spowodowały, że pozyskanie kandydata nawet bez doświadczenia jest utrudnione. W związku z tymi zjawiskami zostały wprowadzone działania zaradcze takie jak premia za polecenie pracownika, nawiązanie współpracy z organizacjami zajmującymi się aktywizacją osób bezrobotnych czy wprowadzeniem stawek

minimalnych w zakładzie wyższych niż minimalna krajowa. Działania te mają na celu pozyskanie większej ilości kandydatów do procesów rekrutacyjnych, a tym samym zmniejszenie ryzyka braku obsady miejsc pracy.

Ponadto w „Lentex” S.A. został również stworzony plan awaryjny na wypadek braku obsady. Jego skuteczność została zweryfikowana podczas symulacji. Takie działania pozwalają nam sprawnie i szybko zareagować w sytuacji kryzysowej związanej z brakiem odpowiedniej obsady stanowisk pracy.

Ryzyko związane z wytwarzaniem odpadów niebezpiecznych w wyniku procesów produkcyjnych

W działalności każdej ze spółek Grupy Lentex powstają odpady niebezpieczne, jednakże ze względu na profil prowadzonej produkcji, ilość odpadów niebezpiecznych jest niewielka i bardziej związana z utrzymaniem parku maszynowego czy całej infrastruktury spółek niż z samą produkcją. Nadzór nad prawidłowym funkcjonowaniem gospodarki odpadowej w spółkach prowadzą komórki odpowiedzialne za ochronę środowiska w firmie. Działają one w oparciu o przepisy krajowe, unijne, jak i wewnątrz zakładowe. Zadaniem ich jest maksymalne ograniczenie wpływu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne na ludzi i środowisko naturalne.

Aby ograniczyć ich wpływ Grupa Lentex stara się stosować sposoby produkcji oraz surowce które zapobiegają powstawaniu odpadów niebezpiecznych lub pozwalają utrzymać ich ilość na najniższym, możliwie poziomie. Dzięki przestrzeganiu zasad postępowania z wytworzonymi odpadami w Grupie Lentex ograniczamy maksymalnie ryzyko związane z wytwarzaniem odpadów niebezpiecznych co jednak nie zwalnia nas od ciągłego doskonalenia tego procesu.

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równych szans dla wszystkich pracowników Grupy

Priorytetem dla Grupy Kapitałowej jest wyeliminowanie jakichkolwiek przejawów różnicowania zarówno w odniesieniu do kandydatów do pracy jak i pracowników Grupy. Głównym celem jest zagwarantowanie, iż na poszczególnych etapach współpracy każdy powinien mieć zapewnione takie same możliwości. Ze względu na globalny charakter działalności Grupy, szanujemy wszelką różnorodność językową, kulturową jak i religijną. Równość szans jako zasada, została wprost ujęta w Kodeksie Etyki „Lentex” S.A., stanowiąc tym samym filar na którym opiera się działalność Spółki. Dbanie o równość szans to przede wszystkim eliminacja barier, które stanowią ryzyko dla nieprzestrzegania niniejszej zasady. Mając na uwadze regulacje zawarte w dyrektywach obowiązujących w Unii Europejskiej oraz przepisach krajowych, przyjęto podejście do zasady równych szans na dwóch płaszczyznach. Pierwsza odnosi się do zakazu różnicowania pracowników ze względu na płeć, wiek, orientację seksualną, niepełnosprawność, rasę, narodowość, rodzaj umowy o pracę czy też wymiar czasu pracy. Natomiast druga płaszczyzna, obejmuje równe szanse dla każdego pracownika w zakresie podnoszenia kwalifikacji i kompetencji, szkoleń, rozwoju i awansów zawodowych wraz ze zdobywaniem praktycznych doświadczeń. Ponadto, wprowadzone mechanizmy zgłaszania naruszenia obowiązujących zasad, gwarantują rzetelne i obiektywne rozpatrzenie sprawy. Co więcej, wobec osoby zgłaszającej nie mogą być zastosowane sankcje czy też negatywne konsekwencje spowodowane zasygnalizowaniem naruszenia. Zatem ochrona osoby zgłaszającej jest dodatkowym elementem, który ma umocnić poczucie bezpieczeństwa i poszanowania praw pracownika. Przestrzeganie zasady równych szans jest fundamentalne podczas tworzenia dokumentów wewnętrznych organizacji, w szczególności takich jak regulamin pracy czy też regulamin wynagradzania. Odwołanie się do tej zasady w aktach stanowiących, jest jednoznacznym komunikatem dla pracowników,

wskazującym na brak tolerancji dla wszelkich działań naruszających równość szans. Chcielibyśmy również podkreślić, że wprowadzone wewnętrznie procedury antymobbingowe, są dodatkowym gwarantem przestrzegania elementarnych zasad oraz środkiem mającym na celu eliminację niepożądanych zjawisk.

Działania Grupy Kapitałowej oraz jednoznaczne stanowisko opowiadające się za przestrzeganiem zasady równych szans dla pracowników skutkuje brakiem stwierdzonych w 2018 roku przypadków naruszenia przedmiotowej zasady.

Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy związanych z prowadzoną działalnością produkcyjną

Prowadzenie działalności produkcyjnej niesie ze sobą ryzyko wystąpienia wypadku przy pracy. Grupa Kapitałowa Lentex prowadzi nieustanne działania dla zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy poprzez:

- zapobieganie wypadkom, chorobom zawodowym oraz zdarzeniom potencjalnie wypadkowym;
- przestrzeganie przepisów prawa i innych wymagań dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy;
- systematyczne identyfikowanie i monitorowanie zagrożeń i czynników szkodliwych oraz podejmowanie działań w celu ograniczenia ryzyka zawodowego;
- szkolenie i podnoszenie kwalifikacji pracowników;
- uwzględnienie roli wszystkich pracowników Spółki oraz ich angażowania w działania na rzecz bezpieczeństwa i higieny pracy.

Grupa nie wdrożyła jednolitej Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, jednakże poszczególne polityki Spółek są zbieżne w kluczowych punktach.

Ryzyko związane z naruszeniem podstawowych praw człowieka przez dostawców surowców i materiałów

Grupa Kapitałowa Lentex współpracuje z podmiotami krajowymi oraz zagranicznymi. Działania Grupy są adresowane do wielu grup interesariuszy. Podejmując współpracę, oczekujemy od Kontrahenta przestrzegania praw człowieka. W sposób transparentny przekazujemy nasze oczekiwania wobec współpracowników i wymagamy deklaracji dla ich poszanowania. Nasze relacje biznesowe opierają się na wzajemnym wypełnianiu obowiązków wynikających z przestrzegania praw człowieka. Dostępny dla każdego Kodeks Etyki Lentex S.A., który formułuje wymogi oraz oczekiwania adresowane do potencjalnych dostawców i klientów, jest sygnałem braku akceptacji dla naruszania praw. Mając świadomość jak istotnym jest wybór odpowiednich dostawców, jedną z płaszczyzn którą badamy przy wyborze współpracowników jest właśnie funkcjonowanie podmiotu w aspekcie przestrzegania praw człowieka. Wiemy, jak ważnym dla naszych Klientów jest spełnianie najwyższych standardów w tym zakresie. Nieustannie szukamy alternatywnych źródeł pozyskiwania surowców tak, aby być w jak największym stopniu niezależnym od dominacji jednego podmiotu. Celem naszego postępowania jest przeciwdziałanie sytuacji w której moglibyśmy pośrednio naruszać prawa człowieka. Możliwość zmiany w przypadku nieprzestrzegania przez partnera biznesowego praw człowieka jest dla nas środkiem do zapobiegania ewentualnych nadużyć. Ponadto, w trakcie współpracy bieżąco monitorujemy naszych partnerów bowiem chcemy mieć nieustannie wpływ na kształt naszego otoczenia biznesowego.

Ryzyko zaistnienia przypadków korupcji, łapownictwa lub innego rodzaju nadużyć

Rosnące oczekiwanie inwestorów w zakresie przestrzegania przez przedsiębiorstwo wartości społecznych i niematerialnych stanowi wyzwanie dla Spółek. Konieczność zapewnienia przejrzystości podejmowanych przez Grupę decyzji wraz działaniem związanym z zapobieganiem zjawisku korupcji istotnie wpływa na funkcjonowanie przedsiębiorstwa. Sektor produkcyjny jak i otoczenie w którym działa Grupa, narażone jest na ryzyko wystąpienia nadużyć. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wewnętrznie regulują kwestie przeciwdziałania korupcji, łapownictwu i nadużyciom. Podmiot dominujący Lentex S.A. podejmuje działania mające na celu przeciwdziałanie zjawisku korupcji na dwóch płaszczyznach, wewnętrznej i zewnętrznej. W kontaktach z klientami i partnerami promujemy postawę biznesu opartego na etyce. Kodeks Etyki wprowadzony przez Lentex S.A. wprost statuuje, iż nie są akceptowane żadne zachowania mające znamiona korupcji. Treść dokumentu jest dostępna zarówno dla pracowników jak i podmiotów zewnętrznych. Mając świadomość istnienia ryzyka wystąpienia przypadków korupcji, łapownictwa lub innego rodzaju nadużyć, wewnętrznie podejmowane są czynności uświadamiające pracowników każdego szczebla o niebezpieczeństwach wynikających z przedmiotowych zjawisk. Naszym celem jest zapewnienie zgodności działania z prawem oraz wprowadzonymi w organizacji normami postępowania.

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

„Lentex” S.A. posiadając status spółki publicznej oraz będąc emitentem papierów wartościowych, jest zobowiązany do przekazywania informacji w formie raportów bieżących i okresowych o działalności Spółki i Grupy. Informacje winny być przekazywane w sposób transparentny i rzetelny odnosząc się w swym przedmiocie do sytuacji gospodarczej i finansowej. Poprzez przekazywanie informacji o działalności przedsiębiorstwa inni uczestnicy rynku mają możliwość stałego i dokładnego zapoznania się z sytuacją ekonomiczną firmy. Udzielanie rzetelnej informacji jest podstawą współczesnego funkcjonowania rynku giełdowego. Mamy świadomość, jak istotne jest właściwe spełnianie powyższych obowiązków zarówno w stosunku do potencjalnych inwestorów jak i organów nadzoru. Zakres informacji jakie powinien udostępniać emitent, ze względu na rodzaj, jak i formę, jest uregulowany restrykcyjnie. Mogące pojawić się naruszenia w postaci niezachowania ustawowego terminu lub raportowanie w sposób niezgodny z wymogami stanowi istotne ryzyko dla Spółki. Wszelkie nieprawidłowości skutkują rozpoczęciem przez Komisję Nadzoru Finansowego kontroli, które mogą zakończyć się nałożeniem sankcji. Zatem istotnym jest, aby poprzez przekazywane informacje budować zaufanie inwestorów oraz przekazywać dane w sposób zgodny z regulacjami.

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 2018 w „Lentex” S.A. przeprowadzono 51 audytów, z czego z pięciu 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.

2.4. ZARZĄDZANIE ETYKĄ

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.

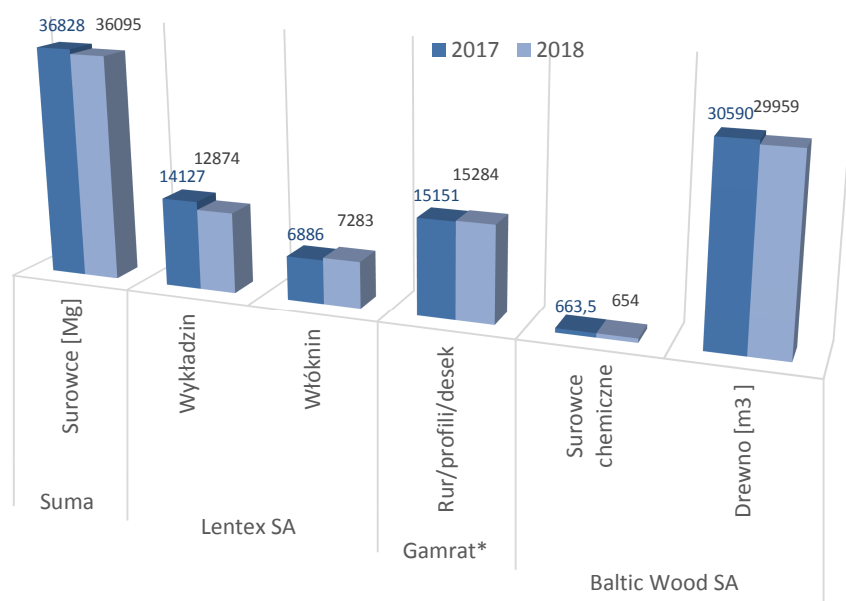
Naszym celem jest bieżąca aktualizacja wprowadzonego Kodeksu Etyki celem jego dostosowania do aktualnych potrzeb Spółki, a także wprowadzenie tego dokumentu w poszczególnych spółkach z Grupy.

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, którą prezentuje poniższy wykres.



Główne surowce do produkcji [Mg, m³]

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

W przypadku surowców włókninowych, równoległe 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 włókniyny 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 zwracane 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.

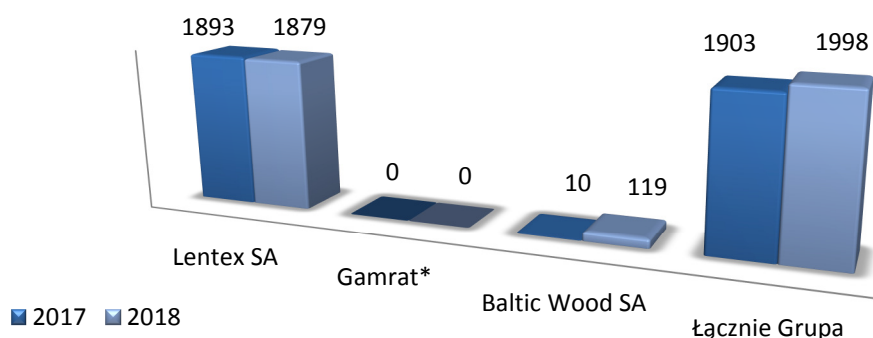
Rok	Stosunek ilości zużytego surowca [Mg] do przychodów Grupy
2018	7,56%
2017	7,71%

Zużycie kluczowych surowców w odniesieniu do przychodu Grupy Kapitałowej

3.2. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: PALIWA I ENERGIA

W Grupie Kapitałowej Lentex, podobnie jak w roku poprzednim, jest bardzo duże zróżnicowanie w zaopatrywaniu się w energię.

„Lentex” S.A. nadal stawia głównie na gaz ziemny opierając pracę swoich głównych agregatów właśnie na gazie i wykorzystując go jako główne źródło energii w procesie suszenia czy wygrzewania wyrobu. Podobne jest również zużycie gazu ziemnego w porównaniu do roku poprzedniego. Inaczej jest w pozostałych spółkach Grupy Lentex.



Porównanie zużycia gazu ziemnego 2017/2018 [tys. m3]

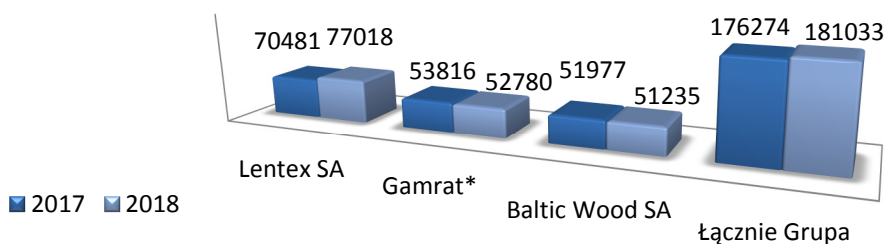
*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Jak wynika z powyższego wykresu w pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej Lentex zużycie gazu ziemnego jest niewielkie. W spółkach Grupy Gamrat nadal jest zerowe, a w spółce „Baltic Wood” S.A. wzrosło, jednakże w dalszym ciągu stanowi tylko około 6% zużycia całego gazu ziemnego w Grupie Kapitałowej Lentex.

Rok	Stosunek zużycia gazu ziemnego do przychodów Grupy
2018	0,42%
2017	0,40%

Zużycie gazu ziemnego w stosunku do przychodu Grupy Kapitałowej

Energia elektryczna jest drugim, znaczącym źródłem energii w działalności Grupy Kapitałowej Lentex. Jedynie w przypadku „Gamrat Energia” sp. o. o. zależnej od „Gamrat” S.A., część zużytej energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej. Pozostałe podmioty zakupują energię, która wytwarzana jest przez elektrownie węglowe. Aby ograniczyć zużycie energii elektrycznej wszelkie procesy technologiczne prowadzone są z jak najmniejszym udziałem nie wymaganych w danym procesie napędów elektrycznych. W „Lentex” S.A. 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.



Zużycie energii elektrycznej [GJ] w latach 2017/2018.

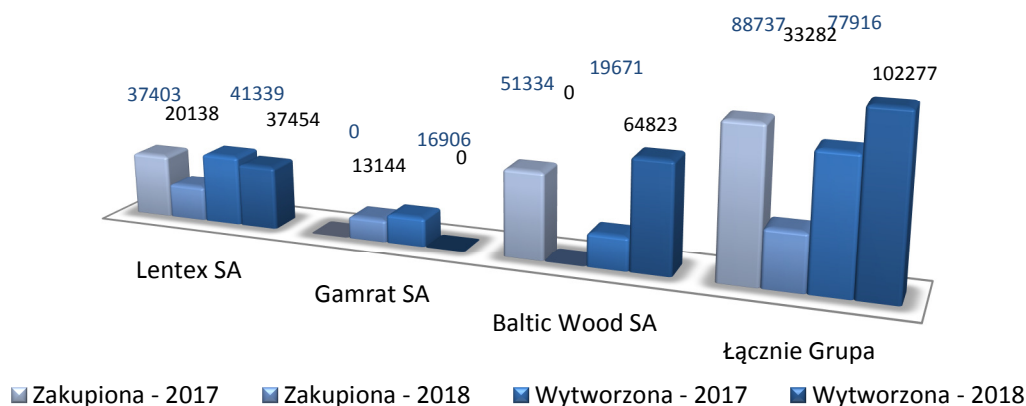
*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Jak widać z powyższego wykresu zużycie energii elektrycznej w Grupie Lentex nieznacznie wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego. Trzy procentowy wzrost spowodowany był w głównej mierze rozszerzeniem parku maszynowego Grupy.

Rok	Stosunek zużycia energii elektr. do przychodów Grupy
2018	37,92%
2017	36,93%

Zużycie energii elektrycznej w stosunku do przychodu Grupy Kapitałowej

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 w poprzednich latach, całość energii cieplnej niezbędnej do funkcjonowania, wytwarzała we własnym zakresie. Jednak po wyodrębnieniu „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat” S.A. przestał wytwarzać energię we własnym zakresie, a rozpoczął jej zakup. Z kolei „Baltic Wood” S.A., która jeszcze do końca trzeciego kwartału 2017 roku kupowała ciepło od podmiotu zewnętrznego, od IV kwartału 2017 roku wytwarza ciepło we własnym zakresie w zakupionej do tego celu kotłowni.



Zużycie energii cieplnej [GJ] w latach 2017/2018.

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Rok	Stosunek zakupionej energii cieplnej do przychodów Grupy	Stosunek wytworzonej energii cieplnej do przychodów Grupy
2018	6,97%	21,43%
2017	18,59%	16,32%

Zużycie energii cieplnej w stosunku do przychodu Grupy Kapitałowej

Na chwilę obecną Grupa Kapitałowa Lentex nie korzysta z odnawialnych źródeł energii, prowadząc działania mające na celu korzystanie w racjonalny i oszczędny sposób z obecnych źródeł energii poprzez:

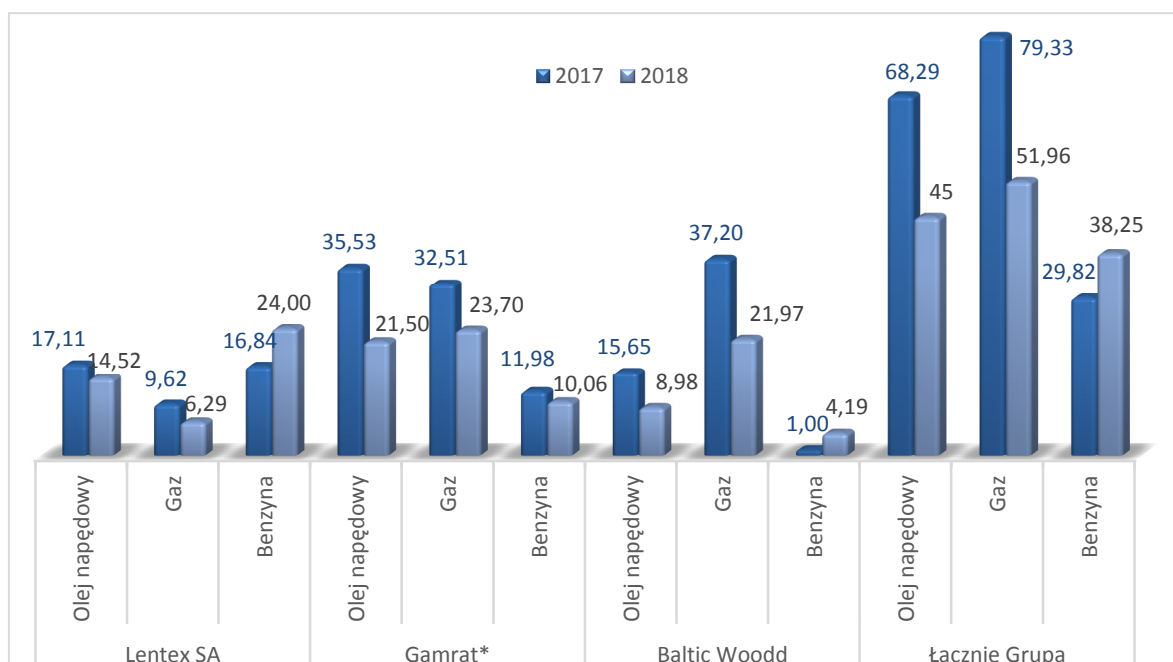
- bieżące monitorowanie temperatury w okresach grzewczych;
- odzysk ciepła;
- weryfikację izolacji na rurociągach przesyłowych oraz bieżący przegląd instalacji odbioru ciepła;
- audyty energetyczne przeprowadzane przez wyspecjalizowane firmy zewnętrzne.

Transport

Ważnym czynnikiem w funkcjonowaniu każdej firmy jest transport, a co za tym idzie kolejny aspekt oddziałujący na środowisko naturalne. W Grupie Lentex transport wewnętrzny jest zorganizowany w różny sposób

w zależności od poszczególnych spółek. Wspólnym mianownikiem jest jednak korzystanie głównie z LPG jako paliwa. Auto gaz charakteryzuje się najniższym wskaźnikiem emisji gazów cieplarnianych do atmosfery ze wszystkich paliw, mierząc cały cykl życia produktu, czyli od jego pozyskania, transportu, aż do wykorzystania w pojeździe.

W spółce Lentex 18% pojazdów służbowych ma instalację gazową dającą możliwość jeżdżenia na LPG oraz na benzynie bezołowiowej. Ilość ta zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego o 30% ale z kolei 14% stanowią samochody hybrydowe. Wszystkie wózki widłowe i platformowe napędzane są akumulatorami, co znacznie obniża emisję zakładu. Stosowanie wózków akumulatorowych pozytywnie wpływa również na środowisko pracy poprzez zerową emisję podczas pracy wózków. Emisja pojawia się tylko podczas ładowania akumulatorów i jest bardzo niewielka.



Ilość spalonego rodzaju paliwa w latach 2017-2018 [Mg].

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Niewątpliwie ilości zużytego paliwa zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku jednak podobnie największe jest zużycie gazu, w drugiej kolejności jest olej napędowy i najmniej popularna benzyna. Ze względu na to, że paliwa w poszczególnych spółkach były wykorzystywane do różnego rodzaju pojazdów (wózki widłowe, samochody służbowe), to wskaźniki emisji zostały ujednolicone dla poszczególnych rodzajów paliw. Omawiając wpływ transportu wewnętrznego na jakość środowiska należy również wspomnieć o samochodach ciężarowych przywożących surowiec do produkcji oraz samochodach wywożących produkty. Licząc kilometry, jakie samochody te pokonują po terenie spółek, na przestrzeni roku, będą to niepoliczalne na dzień dzisiejszy ilości emitowanych gazów cieplarnianych. Podobnie jest w przypadku samochodów prywatnych, którymi pracownicy dojeżdżają do pracy. Ze względu na różnice w samochodach, w spalaniu, rodzaju paliwa, przejechanych kilometrach emisja ta jest obecnie również nie do przeliczenia.

3.3. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE: WODA I ŚCIEKI

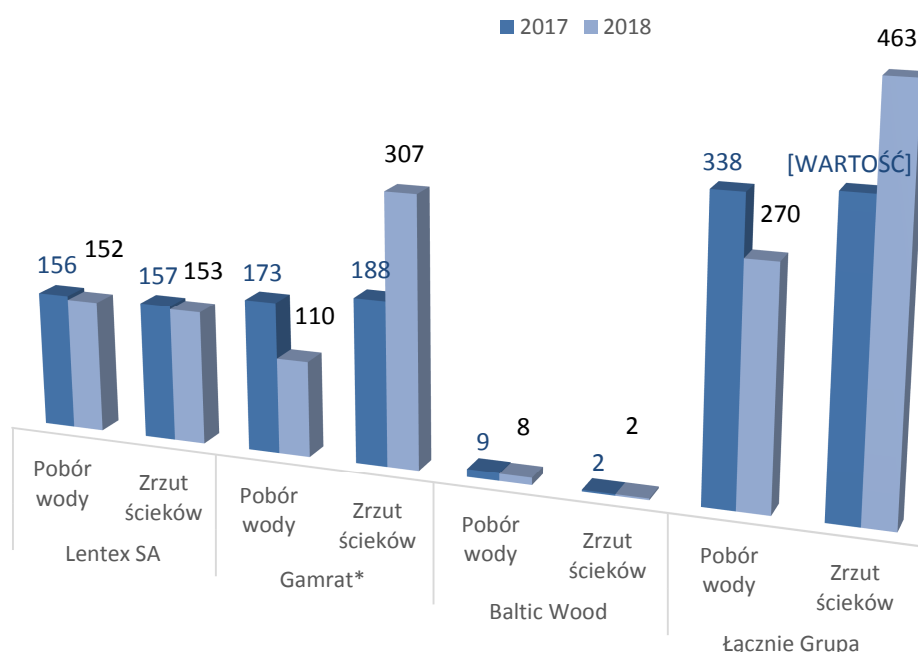
Grupa Kapitałowa Lentex korzysta w dużych ilościach z zasobów wód powierzchniowych, przy czym poszczególne podmioty starają się korzystać z tych zasobów wielokrotnie, w tzw. obiegu zamkniętym. Powstające jednak, głównie wskutek płukania układów ścieki, po oczyszczeniu powracają do ekosystemu. Pobrana woda wykorzystywana jest głównie do celów technologicznych, a częściowo do celów chłodniczych, energetycznych i uzupełniania sieci przeciwpożarowej.

Korzystanie z wód nie powoduje zmiany reżimu hydrologicznego rzeki, a w zasięgu oddziaływania zamierzonego korzystania z wód nie występują też formy ochrony przyrody utworzone lub ustanowione na podstawie ustawy

o ochronie przyrody. Tym samym nie można mówić o jakimkolwiek negatywnym oddziaływaniu na formy ochrony przyrody.

W spółce „Gamrat” S.A. woda pobierana jest do celów technologicznych i przeciwpożarowych z ujęcia powierzchniowego zlokalizowanego na lewym brzegu Wisłoki. Woda z ujęcia podawana jest na stację uzdatniającą. Woda do celów kotłowych jest dodatkowo uzdatniania w procesach dekarbonizacji, filtracji, wymiany jonowej oraz odgazowania.

Spółka „Baltic Wood” S.A. korzysta w niewielkim stopniu z wody w porównaniu do pozostałych podmiotów Grupy Lentex.

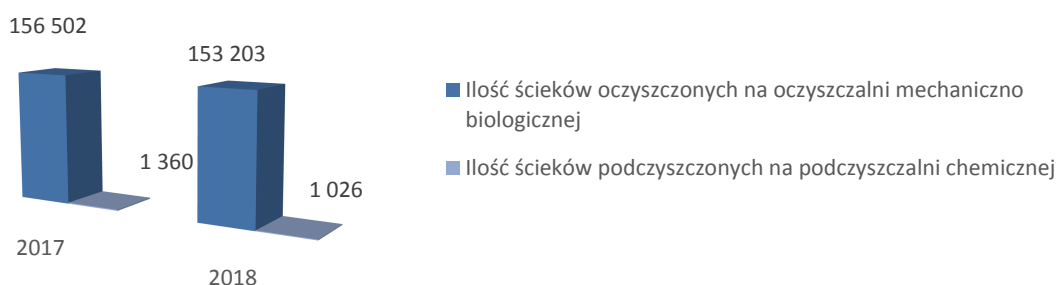


Pobór/zakup wody i zrzut ścieków [tys. m³]

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

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. Podczyszczanie dotyczy ścieków zanieczyszczonych farbami i latexami i umożliwia ich dalsze skierowanie na oczyszczalnię mechaniczno - biologiczną. Udział podczyszczalni ścieków w całkowitym procesie oczyszczania ścieków przedstawia poniższy wykres.



Udział podczyszczalni ścieków w procesie oczyszczania w Spółce Lentex w 2017/2018r [tys. m³]

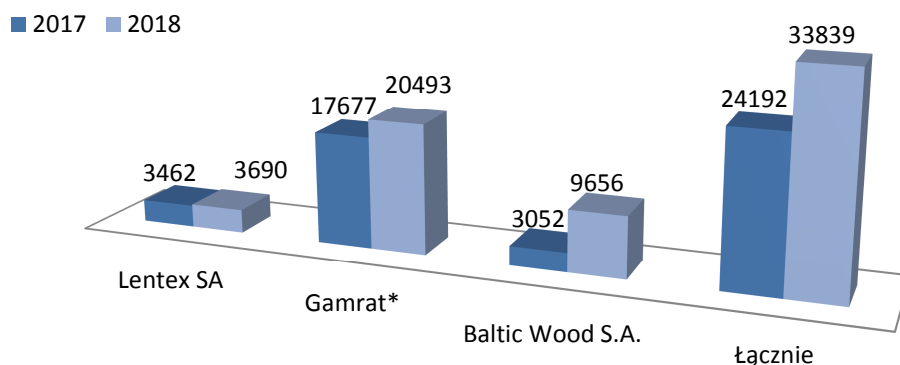
Ważnym elementem oddziaływania Spółki na środowisko są również ścieki opadowe, które na mocy ustawy Prawo Wodne z początkiem roku 2018 nazwane zostały jako wody opadowe i roztopowe.

Funkcjonująca w „Lentex” S.A. instalacja powoduje zmniejszenie oddziaływania spływów deszczowych z terenów zanieczyszczonych na środowisko gruntowo – wodne, a tym samym wody wglębne poprzez skanalizowanie odpływu ścieków opadowych do wód płynących, ich zrzut poza rejon ujęć wód podziemnych i ich zasobów. Również oddziaływanie na jakość wód powierzchniowych jest mało znacząca.

Grupa Kapitałowa Lentex stara się korzystać z zasobów wód powierzchniowych wielokrotnie, w tzw. obiegu zamkniętym, i zrzucić podobną ilość wody w formie ścieków. Są to niewątpliwie ścieki, ale jest to też woda która spełnia parametry oczyszczonych ścieków i doczyszczy się w sposób naturalny zasilając ekosystem.

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. Na potrzeby niniejszego raportu dokonano przeliczenia danych „Baltic Wood” S.A. zgodnie z oficjalnymi przelicznikami i zasadami.



Emisja CO₂ w latach 2017-2018 [Mg]

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

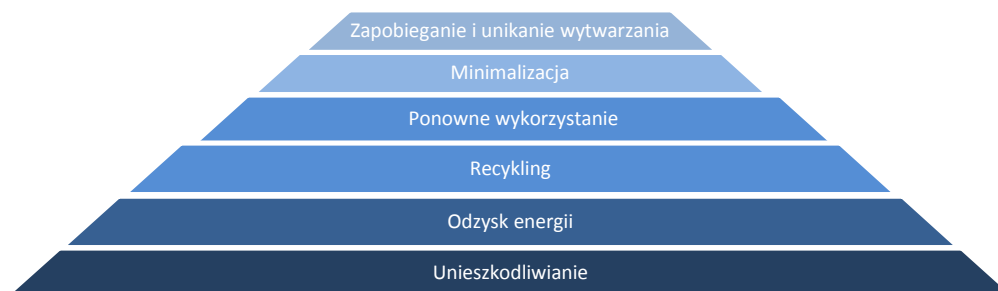
Emisja w Grupie jest bardzo zróżnicowana, począwszy od „Gamrat” S.A., która poprzez działalność elektrociepłowni emitowała największą ilość gazów i pyłów do powietrza, poprzez „Baltic Wood” S.A. którą wykorzystuje kotłownię na biomasę oraz kotłownię gazową, a kończąc na „Lentex” S.A. która nie posiada kotłowni węglowej, tylko kotłownię opalaną gazem i źródła technologiczne. 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.

Rok	Emisja CO ₂ do przychodów Grupy
2018	7,09%
2017	5,07%

Emisja CO₂ w stosunku do przychodu Grupy Kapitałowej

3.5. ODDZIAŁYWANIE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE: ODPADY I ŚCIEKI

Gospodarka odpadowa prowadzona jest zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami jak i przepisami krajowymi czy unijnymi. Pierwszoplanowym punktem gospodarki odpadowej jest zapobieganie czy też unikanie wytwarzania odpadów.

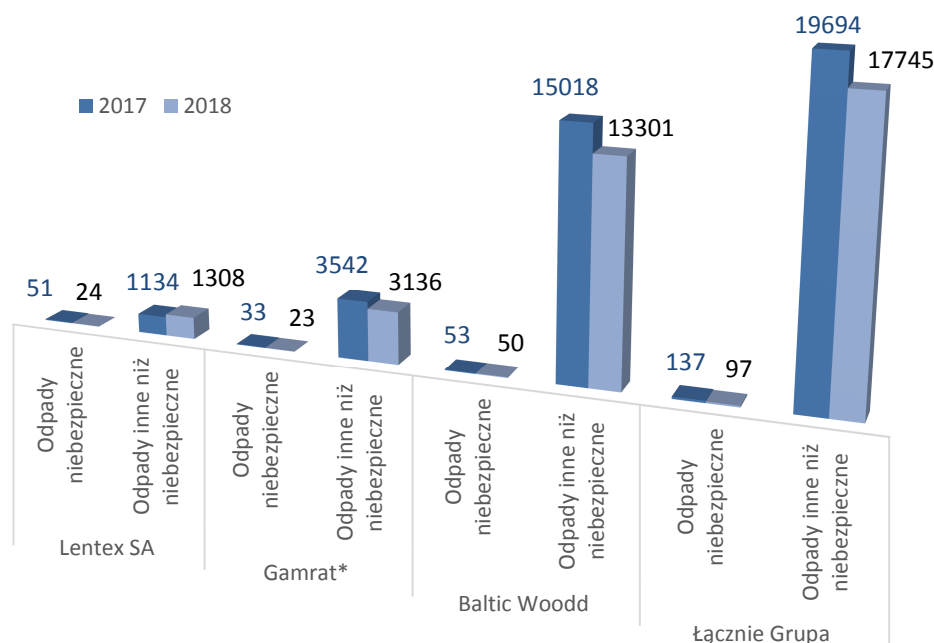


Działania te mają zarówno aspekty środowiskowe jak i ekonomiczne. Pozwalają na zmniejszenie kosztów produkcji jak i kosztów pozbycia się powstałego odpadu. Już na etapie planowania nowego produktu i wdrożenia nowej technologii, duży nacisk jest kładziony na ograniczenie powstawania odpadów. W procesie produkcyjnym 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 w spółkach prowadzą komórki odpowiedzialne za ochronę środowiska w firmie. Działają one w oparciu o przepisy krajowe, unijne jak i wewnętrzne.

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

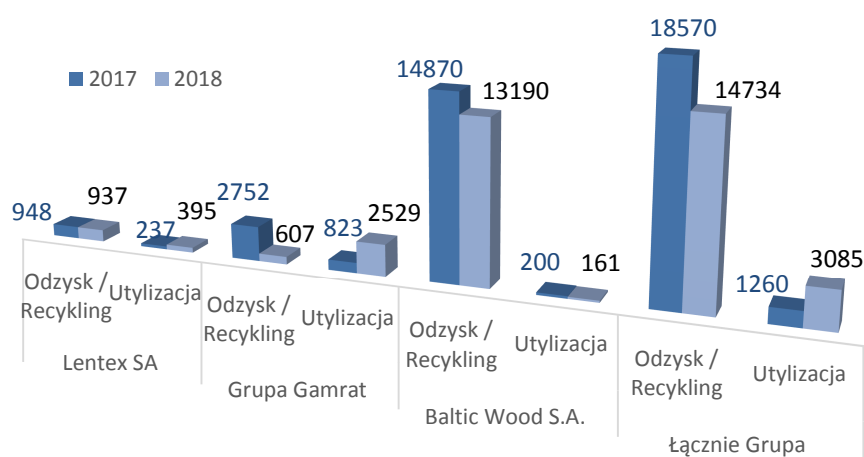
odpadami wyznaczone są osoby, które odpowiadają za przygotowanie odpadów do transportu, czasowe składowanie, gromadzenie, zabezpieczanie, weryfikowanie opisów oraz wydawanie odbiorcom. Wszyscy pracownicy są przeszkoleni w zakresie segregacji, przechowywania, przygotowywania do transportu odpadów.



Zestawienie wytworzonych odpadów z podziałem na niebezpieczne oraz inne [Mg]

*Dane obejmują „Gamrat” S.A., „Gamrat Energia” Sp. z o.o., „Gamrat WPC” Sp. z o.o.

Odpady w spółce „Baltic Wood” S.A. z racji wykorzystywanej technologii różnią się w dużej mierze od odpadów wytworzonych w pozostałych spółkach Grupy Lentex i podlegają aż w 99% procesowi odzysku i recyklingu. Tylko 0,4 % ogółu wytworzonych odpadów stanowią odpady niebezpieczne, dlatego też pozostała część odpadów może być w tak dużym stopniu poddana procesom odzysku czy recyklingu.



Udział procesów odzysku, recyklingu i utylizacji w 2017/2018 r. [Mg]

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 spółek Grupy Gamrat 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 „Golez” kod PLH180031, odległość w linii prostej od zakładu około 3 km, cel dla obszaru chronionego - utrzymanie lub odtworzenie właściwego stanu ochrony łęgów wierzbowych, topolowych, olszowych i jesionowych,
- obszar chroniony „Liwoz ” 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 łęgowych, 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 łososia (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 2018 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. ZAGADNIENIA SPOŁECZNE

4.1.1. Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne

W 2018 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 2018 roku wyniosła:

- „Lentex” S.A. – 1 752,00 PLN,
- „Gamrat” S.A. – 0,00 PLN
- „Baltic Wood” S.A. – 1 919 533,93 PLN (położenie zakładu w specjalnej strefie ekonomicznej).

W 2018 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:

- Dział obsługi klienta

Dział obsługi klienta składa się z osób realizujących zamówienia oraz dbających 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. Dbając o jak najlepsze stosunki oraz komunikację z klientami dbamy o rozwój kompetencji językowych organizując szkolenia językowe dla pracowników (temat szkoleń został opisany w punkcie 4.2.5. *Szkolenia i rozwój zawodowy pracowników oraz ocena pracownicza*).

- 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 zapoznawanie 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.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów w marcu 2018 roku w „Lentex” S.A. rozpoczęto prace mające na celu wdrożenie standardu IATF 16949:2016. Standardu dla branży motoryzacyjnej, nie tylko producentów samochodów, lecz całego łańcucha dostaw. Standard IATF 16949:2016 określa podstawy funkcjonowania przedsiębiorstw w branży motoryzacyjnej. Jest doszczegółowieniem normy ISO 9001:2015, lecz jej nie zastępuje.

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 – 1 raz w roku;
- zgłoszenia reklamacyjne klientów;
- informacje uzyskane w trakcie bezpośrednich kontaktów z klientami (rozmowy telefoniczne, targi, wyjazdy akwizycyjne, spotkania handlowe, itp.);
- informacje pochodzące z audytów klientów.

Wśród klientów z branży motoryzacyjnej co miesiąc określa się wskaźniki:

- terminowości dostaw;
- zgodności jakościowej i ilościowej dostaw do klienta.

Dostawcy zgodnie ze standardem IATF 16949 również są oceniani za pomocą:

- arkuszy oceny dostawców – 2 razy w roku;
- audytów u dostawców;
- karty wyników dostawcy, tzw. score cards, gdzie określa się wskaźniki:
 - reklamacji
 - terminowości dostaw.

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, podczas których rodziny, znajomi pracowników, byli pracownicy, a także wszyscy zainteresowani mogą odwiedzić nasze zakłady. W roku 2018 sponsorowaliśmy Wielką Orkiestrę Świątecznej Pomocy. „Lentex” S.A. aktywnie uczestniczył w „Dniach Lublińca” nie tylko sponsorując imprezę, ale również organizując stoisko z atrakcjami (malowanie twarzy dla najmłodszych, rozgrywki minigolfa). Zorganizowano również piknik rodzinny dla pracowników i ich rodzin.

4.2. ZAGADNIENIA PRACOWNICZE

4.2.1. Poziom zatrudnienia

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Lentex na koniec 2018 roku wyniósł w przeliczeniu na etaty 1.101 osób, co oznacza, iż poziom zatrudnienia nieznacznie spadł.

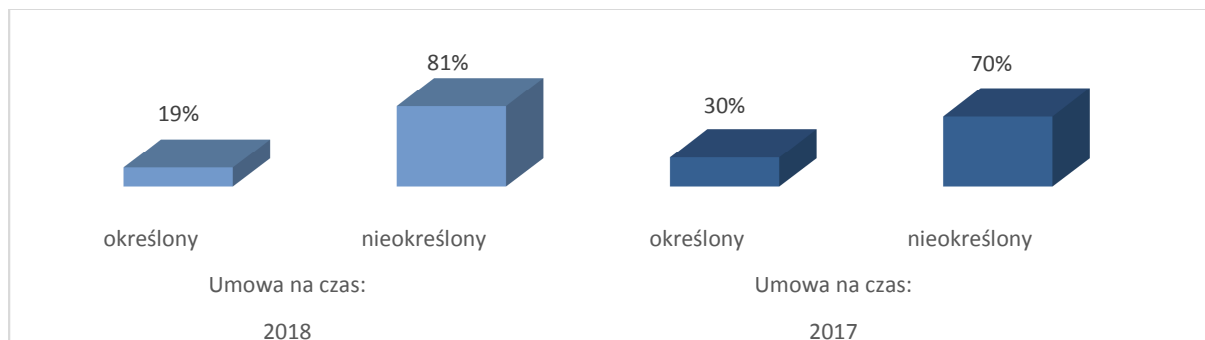
Zatrudnienie w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej Lentex

	2018	2017	zmiana *
Całowita liczba pracowników GK Lentex	1101	1091	0,92
"Lentex" S.A.	379	383	-1,04
"Gamrat" S.A.	278	353	-21,25
"Baltic Wood" S.A.	326	355	-8,17
Gamrat Energia Sp. z o.o.	75	75	0,00
Gamrat WPC	43	0	-

* zmiana uwzględnia wydzielenie "Gamrat" WPC Sp. z o.o.

Zdecydowana większość pracowników Grupy Kapitałowej Lentex, tj. 80,74 %, 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

	umowa o pracę		
	2018	2017	zmiana
łącznie	1101	1091	0,92%
kobiety	330	335	-1,49%
do 40 lat	140	141	-0,71%
powyżej 40 lat	190	194	-2,06%
mężczyźni	771	756	1,98%
do 40 lat	296	311	-4,82%
powyżej 40 lat	475	445	6,74%

Sytuacja na rynku pracy, tzw. rynek pracownika, spowodowała, iż w 2018 roku w stosunku do lat poprzednich 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

			2018	2017
Zatrudnienie pracowników	łącznie	do 40 lat	149	166
		powyżej 40 lat	53	89
	kobiety	do 40 lat	42	40
		powyżej 40 lat	14	22
	mężczyźni	do 40 lat	107	126
		powyżej 40 lat	39	67
Odejścia pracowników	łącznie	do 40 lat	169	185
		powyżej 40 lat	98	124
	kobiety	do 40 lat	40	31
		powyżej 40 lat	21	28
	mężczyźni	do 40 lat	129	154
		powyżej 40 lat	77	96
Wskaźnik rotacji*	łącznie	do 40 lat	39%	41%
		powyżej 40 lat	15%	19%
	kobiety	do 40 lat	29%	22%
		powyżej 40 lat	11%	14%
	mężczyźni	do 40 lat	44%	50%
		powyżej 40 lat	16%	22%

*Iloraz całkowitej liczby pracowników, którzy odeszli z pracy w ciągu roku i całkowitej liczby pracowników obecnie zatrudnionych

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 grupach zaszeregowania

			2018	2017
kadra kierownicza	łącznie	do 40 lat	40	49
		powyżej 40 lat	61	63
	kobiety	do 40 lat	13	18
		powyżej 40 lat	10	5
	mężczyźni	do 40 lat	27	31
		powyżej 40 lat	51	58
pracownicy bezpośrednioprodukcyjni	łącznie	do 40 lat	181	230
		powyżej 40 lat	309	305
	kobiety	do 40 lat	30	48
		powyżej 40 lat	106	101
	mężczyźni	do 40 lat	151	182
		powyżej 40 lat	203	204
pracownicy pozostali	łącznie	do 40 lat	215	215
		powyżej 40 lat	295	304
	kobiety	do 40 lat	97	92
		powyżej 40 lat	74	76
	mężczyźni	do 40 lat	118	123
		powyżej 40 lat	221	228
RAZEM			1101	1166

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. W czasie dużej rotacji pracowników stanowią podporę załogi, służąc swym doświadczeniem oraz wiedzą.

Struktura zatrudnienia ze względu na staż pracy w %

	do 5 lat	5-10 lat	10-15 lat	15-20 lat	20-30 lat	pow. 30 lat
Razem	40	11	11	6	8	24
"Lentex" S.A.	47	12	4	1	11	25
"Gamrat" S.A.	24	10	10	1	12	43
"Baltic Wood" S.A.	44	15	23	18	0	0
"Gamrat Energia" Sp. z o.o.	17	1	0	0	19	63
"Gamrat WPC" Sp. z o.o.	88	2	2	2	5	0

Wysoki staż pracy pracowników w spółkach „Gamrat Energia” oraz „Gamrat WPC” wynika z faktu, iż osoby te były zatrudnione w „Gamrat” S.A.. Staż pracy wyliczony jest w oparciu o cały staż pracy w Grupie Gamrat.

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. Wychodząc naprzeciw potrzebom młodych matek Grupa Kapitałowa Lentex oferuje udogodnienia jak: obniżenie wymiaru etatu czy zmiana godzin pracy, a na stanowiskach gdzie jest to możliwe wprowadzenie ruchomego czasu pracy.

Kolejną dobrą praktyką przyjętą w Grupie Kapitałowej jest nierozwiązywanie umów o pracę z pracownikami przebywającymi na świadczeniach rehabilitacyjnych. Przyjęta polityka personalna zakłada, iż stabilność zatrudnienia sprzyja powrotowi do zdrowia.

4.2.2. Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia

Średnie wynagrodzenia w poszczególnych kategoriach zaszeregowania (w zł)

	2018			2017		
	kadra kierownicza	bezpośrednio produkcyjni	pozostali	kadra kierownicza	bezpośrednio produkcyjni	pozostali
kobiety						
do 40 lat	5 686	2 591	3 424	6 176	2 422	3 158
pow. 40 lat	6 645	2 630	3 359	6 861	2 482	3 066
mężczyźni						
do 40 lat	6 338	2 748	3 555	6 374	2 478	3 277
pow. 40 lat	6 109	2 931	3 225	6 973	2 643	3 021
łącznie						
do 40 lat	6 156	2 719	3 497	6 275	2 450	3 218
pow. 40 lat	6 205	2 830	3 259	6 917	2 563	3 043
Średnia	6 185	2 787	3 357	6 682	2 542	3 119

Przeciętne wynagrodzenie członków zarządów spółek zostało podane w raporcie finansowym.

W Grupie Kapitałowej praktykuje się również zatrudnienie w oparciu o umowy cywilno-prawne. W 2018 roku na podstawie takich umów pracowało 75 osób, głównie 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 55 osób w ramach outsourcingu pracowniczego.

Przeciętne wynagrodzenie pracowników zatrudnionych na umowę zlecenie, w outsourcingu pracowniczym (w zł)

Umowy cywilnoprawne	2018		
	kadra kierownicza	bezpośrednio produkcyjni	pozostali
kobiety			
do 40 lat	-	1 439	4 113
pow. 40 lat	-	-	1 400
mężczyźni			
do 40 lat	-	1 842	2 369
pow. 40 lat	-	1 385	803

Na koniec 2018 roku w Grupie zatrudnione były 42 osoby niepełnosprawne, co stanowi 3,8 % ogółu załogi. Łączna wartość rocznych składek na PFRON wyniosła 395 357,00 zł.

W Grupie Kapitałowej Lentex, w okresie sprawozdawczym, zatrudnione były 4 osoby pochodzące 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	4 390
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 – udzielono ich na kwotę 121 800 PLN,
- świadczenia pieniężne wypłacane przed świętami Wielkiej Nocy oraz Bożego Narodzenia,
- wczasy pod gruszą,
- zorganizowany wypoczynek dzieci lub dopłata do wypoczynku dzieci (kolonie, obozy, biała/zielona szkoła),
- paczki mikołajkowe dla dzieci.

Ilość przekazanych w 2018 roku w Grupie Kapitałowej Lentex paczek mikołajkowych

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Ilość paczek
„Lentex” S.A.	197
„Gamrat” S.A.	102
„Gamrat” WPC	24
„Gamrat” Energia	24
„Baltic Wood” S.A.	223
ŁĄCZNIE	570

Finansowanie działalności oświatowo-kulturalnej i rekreacyjno-sportowej realizowane jest poprzez zakup lub dofinansowanie różnego rodzaju biletów wstępu do:

- kina,
- teatru,
- na imprezy sportowe,

czy poprzez współfinansowanie wycieczek oraz organizację imprez jak *Dzień sportu*.

W Grupie Kapitałowej Lentex oferowane jest pracownikom ubezpieczenie grupowe, niemniej finansowanie tego świadczenia leży po stronie pracowników. Pracodawcy dokładają wszelkich starań by wynegocjować jak najlepsze warunki oraz obsługę w zakresie „grupówek”.

4.2.3. Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania się

W spółkach Grupy Kapitałowej Lentex w raportowanym okresie działały 4 związki zawodowe, zrzeszające pracowników trzech spółek („Lentex” S.A., oraz 2 związki międzyzakładowe działające w „Gamrat” S.A. oraz „Gamrat Energia” Sp. z o.o.). 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.	2	50 %
„Gamrat” S.A.	2	28 %
„Gamrat” WPC	0	-
„Gamrat” Energia	2	29 %
„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 2018 w całej Grupie Kapitałowej Lentex miało miejsce 40 wypadków przy pracy, w tym 39 lekkich i jeden ciężki, nie było wypadków śmiertelnych. Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowanych wypadkami przy pracy wyniosła 1.854.

Ilość, częstotliwość i wskaźnik ciężkości wypadków

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Ilość wypadków	Wskaźnik częstości	Wskaźnik ciężkości	Ilość dni niezdolności do pracy
„Lentex” S.A.	13	33,8	37	481
„Gamrat” S.A.	12	43,2	43,1	517
„Gamrat” WPC	2	46,5	35,5	71
„Gamrat” Energia	0	-	-	-
„Baltic Wood” S.A.	13	40,12	60,4	785
RAZEM	40			1854

Najczęstszymi przyczynami wypadków przy pracy były:

- Nieprawidłowe zachowanie pracownika,
- Nagłość zdarzenia,
- Niewłaściwy stan czynnika materialnego.

Najczęstsze czynności wykonywane w chwili wypadku:

- Obsługa maszyn produkcyjnych,
- Operowanie przedmiotami.

Najczęstsze rodzaje urazów:

- Rany i powierzchowne zranienia,
- 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.

Celem Grupy kapitałowej Lentex jest stworzenie warunków umożliwiających pracownikom rozwój ich potencjału oraz ciągłe doskonalenie. Jako pracodawca zapewniamy pracownikom dostęp do szkoleń zewnętrznych jak i wewnętrznych. Proces planowania, organizacji i oceny szkoleń został szczegółowo opisany w Procedurze Szkoleniowej. Proces ten jest nierozdzielnie związany z oceną okresową pracowników, obejmuje w zależności od Spółki bądź ogół zatrudnionych, bądź pracowników administracyjnych. Ocena okresowa przeprowadzana jest raz w roku, oceniane są różne kompetencje, uzależnione od zajmowanego stanowiska. Ocena ma również na celu odnalezienie talentów, określenie potrzeb szkoleniowych oraz wyznaczenie celów rozwojowych pracownikom na następny rok, jest podstawą do tworzonych w Grupie planów szkoleniowych. Na podstawie obecnie przeprowadzanych okresowych ocen pracowniczych oraz planów szkoleń Grupa Kapitałowa Lentex ma możliwość ułożenia ścieżek kariery dla poszczególnych pracowników.

W raportowanym okresie w różnego rodzaju szkoleniach wzięło udział 85% zatrudnionych, których koszt wyniósł niemal 500 tys. zł.

Ilość osób biorących udział w szkoleniach w Grupie Kapitałowej Lentex

Spółka Grupy Kapitałowej Lentex	Liczba osób przeszkolonych	Odsetek pracowników przeszkolonych
„Lentex” S.A.	288	76 %
„Gamrat” S.A.	201	72 %
„Gamrat WPC” Sp. z o.o.	30	70 %
„Gamrat Energia” Sp. z o.o.	80	100 %
„Baltic Wood” S.A.	221	68 %
RAZEM	820	85 %

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 2018 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

Grupa Kapitałowa Lentex nie toleruje żadnych zachowań, które naruszają podstawowe zasady i normy postępowania, w szczególności związane z rażącym pogwałceniem praw pracowniczych. W naszej organizacji stawiamy na wartości etyczne, których poszanowania oczekujemy również od naszych Interesariuszy. Praca dzieci jak i praca przymusowa stanowią jedno z zagrożeń współczesnego świata. Mając świadomość powszechności tych zjawisk oraz negatywne skutki z nich wynikające, staramy się w stosunkach z pracownikami jak i partnerami biznesowymi stosować najwyższe standardy. Spółki należące do Grupy Kapitałowej, tworząc miejsca pracy dla wielu osób, przestrzegają regulacji odnoszących się do pracowników, zapewniając warunki pracy zgodne z obowiązującymi przepisami. Wewnętrzne akty odnoszące się w swej treści do zasad wykonywania pracy, stanowią zbiór norm, którymi kierujemy się w relacji pracodawca – pracownik. W „Lentex” S.A. działają Związki Zawodowe oraz powołany został Społeczny Inspektor Pracy. Naszym celem jest współpraca i dialog z pracownikami. Dla nawiązania stosunku pracy jak i jego rozwiązania wymagamy zgodnego oświadczenia woli stron. Nie zatrudniamy osób poniżej 15 roku życia, a w przypadku pracowników młodocianych, ściśle przestrzegane są odrębne uregulowania przygotowane dla tej grupy pracowników.

Przy doborze dostawców staramy się unikać konfliktów interesów jak również dokonujemy oceny dostawców według określonych kryteriów, tak aby eliminować ze swojego otoczenia podmioty, które nie spełniają naszych oczekiwań. Mając na uwadze jednoznaczne stanowisko w powyższej kwestii, w 2018 roku nie odnotowano zgłoszeń bądź przypadków pracy przymusowej czy też pracy dzieci w spółkach Grupy Kapitałowej Lentex.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu „Lentex” S.A.

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Lentex

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex („Grupa”), w której jednostką dominującą jest „Lentex” S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Lublińcu, ul. Powstańców Śląskich 54, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 29 marca 2019 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz 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, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Utrata wartości aktywów niematerialnych W ramach wartości niematerialnych Grupa prezentuje wartość firmy oraz znaki towarowe. Jak wykazano w nocie 5, 13 i 14 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość netto wartości firmy wyniosła ok. 12 milionów złotych a wartość netto znaków towarowych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wyniosła ok. 38 milionów złotych, co łącznie stanowi ok. 8 % sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2018 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.	Podejście do badania W ramach badania oceniliśmy poprawność przeprowadzenia testów na utratę 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, osiągniętej marży i przepływów pieniężnych; - sprawdzenie poprawności matematycznej modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do zatwierdzonych przez Zarządy Spółek 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 firmy i znaków towarowych oraz ze względu na istotną wartość tych aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Odniesienie do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Ujawnienia Grupy dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości powyższych aktywów zostały zamieszczone w nocie 13 i 14 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	
Ujęcie transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	Podejście do badania 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;

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. Odniesienie do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.
Odzyskiwalność składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzonego na działalności strefowej Na dzień bilansowy Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w ramach aktywów z tytułu podatku odroczonego aktywa utworzone w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi na terenie Tarnobrzeskiej 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. 21,0 milionów złotych, co stanowi ok. 4 % sumy bilansowej. Grupa rozpoznała kwotę powyższego aktywa na podstawie prognoz wyników podatkowych jednostki zależnej sporządzonych na lata 2019 - 2026.	Podejście do badania 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 spełnienia warunków formalnych i zgodności z przepisami prawa uprawniających do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z opodatkowania dochodów z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej,

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. 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. Odniesienie do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Ujawnienia Grupy dotyczące składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zamieszczone w nocie 35 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	- 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, osiągniętej marży i przepływów pieniężnych; - 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 aktywów z tytułu podatku odroczonego.
--	---

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, 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 opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 o informacjach bieżących”),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka dominująca zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości oraz że Jednostka dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2014 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 23 maja 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku; to jest przez okres 5 kolejnych lat.

Warszawa, dnia 29 marca 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

(podpisano elektronicznym podpisem kwalifikowanym)

Jerzy Buzek
Biegły rewident
nr w rejestrze: 10870
działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130