

„Lentex” S.A.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

29 marca 2019 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
1. Informacje ogólne o emitencie	9
2. Władze Spółki	10
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń	12
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
6.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
7.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	16
7.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe	18
7.3. Pozostałe	21
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	22
9. Zapewnienie porównywalności danych	24
10. Zasady (polityka) rachunkowości	25
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	36
12. Rzeczowe aktywa trwałe	38
13. Wartości niematerialne.....	39
14. Inwestycje w jednostki zależne	40
15. Instrumenty finansowe	40
16. Zapasy.....	43
17. Należności z tytułu dostaw, robót i usług	43
18. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	44
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
20. Kapitał podstawowy	45

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji.....	46
22. Akcje własne.....	47
23. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny	47
24. Rezerwy.....	48
25. Odprawy emerytalne i rentowe	48
26. Kredyty bankowe i pożyczki	49
27. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	50
28. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	51
29. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	51
30. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52
31. Koszty rodzajowe	52
32. Pozostałe przychody i koszty.....	53
33. Przychody i koszty finansowe	53
34. Podatek dochodowy.....	54
35. Zysk przypadający na jedną akcję	55
36. Dywidendy.....	56
37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	56
38. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	56
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
40. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy.....	59
41. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	60
42. Sytuacja kadrowa Spółki.....	61
43. Zarządzanie kapitałem	61
44. Zdarzenia po dniu bilansowym	61
Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	62
Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna.....	62
Informacja Zarządu.....	63

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys.EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 723	179 295	40 714	42 240
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	32 773	38 267	7 681	9 015
Zysk/strata ze sprzedaży	58 904	65 037	13 805	15 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	24 639	30 795	5 774	7 255
Zysk (strata) brutto	32 559	36 365	7 631	8 567
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	27 839	31 051	6 524	7 315
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	27 839	31 051	6 524	7 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 957	25 908	6 552	6 104
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 622	-3 843	1 318	-905
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-41 543	-24 445	-9 736	-5 759
Przepływy pieniężne netto - razem	-7 964	-2 380	-1 866	-561
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	0,57	0,64	0,13	0,15
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	0,57	0,64	0,13	0,15
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	290 135	304 263	67 473	72 949
Zobowiązania	61 964	77 007	14 410	18 463
Zobowiązania długoterminowe	7 254	32 707	1 687	7 842
Zobowiązania krótkoterminowe	54 710	44 300	12 723	10 621
Kapitał własny	228 171	227 256	53 063	54 486
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	4,67	4,65	1,09	1,12

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 =

$$228.171 / 48.858,358 = 4,67\text{zł}$$

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

$$227.256 / 48.858,358 = 4,65\text{zł}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2018r.(12 miesięcy 2017r.) 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
lutego -----	28.02.2018	4,1779	lutego -----	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
 0,57 zł/akcję : 4,2669 = 0,13 EUR/akcję

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2018 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		210 412	215 596
Rzeczowe aktywa trwałe	12	128 164	133 508
Wartości niematerialne	13	502	342
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	14	81 740	81 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	15	6	6
Aktywa obrotowe		79 723	88 667
Zapasy	16	47 006	40 216
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	17	27 025	31 659
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	18	1 857	5 047
Należności z tytułu podatku dochodowego	34	222	514
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 613	11 231
AKTYWA RAZEM		290 135	304 263

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		228 171	227 256
Kapitał podstawowy	20	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	23	109 220	105 041
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	23	(86)	(34)
Zysk/strata z lat ubiegłych		2 212	2 212
Zysk/strata z roku bieżącego		27 839	31 051
ZOBOWIĄZANIA		61 964	77 007
Zobowiązania długoterminowe		7 254	32 707
Rezerwy	24	385	343
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	6 542	5 749
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	-	26 400
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	27	327	215
Zobowiązania krótkoterminowe		54 710	44 300
Rezerwy	24	1 820	2 250
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	36 136	11 449
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	26	-	11 379
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	319	304
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	28	12 031	15 325
Zobowiązania z tytułu umowy (krótkoterminowe)	29	399	-
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	29	4 005	3 593
PASYWA RAZEM		290 135	304 263

JEDNOSTKOWE 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	30	173 723	179 295
Koszt własny sprzedaży	31	114 819	114 258
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		58 904	65 037
Koszty sprzedaży	31	16 240	17 414
Koszty ogólnego zarządu		18 134	18 035
Strata z tytułu utarty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-	-
Pozostałe przychody operacyjne	32	412	1 643
Pozostałe koszty operacyjne		303	436
Zysk/strata z działalności operacyjnej		24 639	30 795
Przychody finansowe	33	8 931	8 181
Koszty finansowe		1 011	2 611
Zysk/strata brutto		32 559	36 365
Podatek dochodowy	34	4 720	5 314
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		27 839	31 051
Działalność zaniechana			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	35	27 839	31 051
Pozostałe dochody całkowite		(52)	(6)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		(52)	(6)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Dochody całkowite razem		27 787	31 045
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
Podstawowy	35	0,57	0,64
Rozwodniony		0,57	0,64
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Podstawowy	35	0,57	0,64
Rozwodniony		0,57	0,64

JEDNOSTKOWE 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	32 559	36 365
Zysk/ strata brutto	32 559	36 365
Korekty o pozycje:	(4 602)	(10 457)
Amortyzacja	8 134	7 472
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	41	(107)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	707	627
Przychody z tytułu dywidend	(8 103)	(8 103)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	(1 221)
Zmiana stanu rezerw	(373)	(1 518)
Zmiana stanu zapasów	(6 790)	(4 608)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	7 823	1 634
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 419)	762
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 623)	(5 395)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	27 957	25 908
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	20	1 455
Wpływy z tytułu odsetek	-	9
Wpływy z tytułu dywidend	8 103	8 103
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 501)	(13 343)
Inne	-	(67)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	5 622	(3 843)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	11 448
Spłata kredytów i pożyczek	(13 398)	(10 552)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(407)	(356)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(26 872)	(24 429)
Zapłacone odsetki	(866)	(556)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(41 543)	(24 445)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(7 964)	(2 380)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	11 231	13 504
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	<i>(41)</i>	<i>107</i>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 226	11 231

*Dane za 2017 rok zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie nr 9

JEDNOSTKOWE 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						Kapitał własny ogółem
01.01.2018 - 31.12.2018	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	105 041	(34)	33 263	227 256
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(52)	27 839	27 787
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(52)	-	(52)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	27 839	27 839
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	4 179	-	(31 051)	(26 872)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(26 872)	(26 872)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	4 179	-	(4 179)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	109 220	(86)	30 051	228 171

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	64 391	(28)	67 291	220 640
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(6)	31 051	31 045
Zyski / straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	31 051	31 051
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	40 650	-	(65 079)	(24 429)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(24 429)	(24 429)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 650	-	(40 650)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	105 041	(34)	33 263	227 256

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o emitencie

„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:

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

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. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

Sprawozdanie finansowe składa się z 64 stron.

2. Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień podpisania 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 podpisania 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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany składu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym, Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 marca 2019 roku.

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
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
 - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca posiada 79,50% udziałów
 - „Gamrat Energia” Sp. z o.o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
 - „Gamrat WPC” Sp. z o.o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
- Jednostka posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:
 - Grupa Kapitałowa PIK - jednostka dominująca posiada 34,84% akcji

Opis zmian, które miały miejsce w składzie Grupy Kapitałowej Gamrat został zamieszczony w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Lentex za rok obrotowy 2018 w nocie 1.2.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

Prezentację poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy zawiera roczny skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Lentex.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki 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 Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może 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.

- *Waluta funkcjonalna*

Pomimo, że przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowią powyżej 60% wartości przychodów ogółem, walutą funkcjonalną dla Spółki jest PLN.

Spółka przeprowadziła analizę czynników mających wpływ na ustalenie waluty funkcjonalnej.

Podstawowa działalność gospodarcza Spółki Lentex jest prowadzona w kraju - na tym obszarze generuje środki pieniężne i reguluje zobowiązania.

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonała klasyfikacji leasingu jako operacyjny lub finansowy 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 reklamacje*

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Zarząd Spółki zanalizował ryzyko związane z dodatkowymi kosztami wynikającymi z reklamacji dotyczących sprzedawanych wyrobów. Analizie poddane zostały 3 ostatnie lata obrotowe. Na bazie wartości uwzględnionych reklamacji w stosunku do wartości przychodów ze sprzedaży ogółem za badane okresy, oszacowano średni koszt reklamacji, wyrażony wskaźnikiem procentowym.

Ze względu na fakt, że ryzyko wystąpienia roszczeń o charakterze reklamacji 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 na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 73 tys. zł.

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. Spółka 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 Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- *Utrata wartości aktywów trwałych*

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Spółkę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, tj. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku, Zarząd Spółki przeanalizował przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych, stwierdzając, iż przesłanki takie nie wystąpiły.

Dokonano również oceny ryzyka utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w postaci posiadanych akcji „Gamrat” S.A. W związku z powyższym w Grupie Kapitałowej Gamrat wyodrębniono trzy niezależnie działające ośrodki wypracowujące środki pieniężne tj. CGU Devorex, CGU Baltic Wood i CGU Gamrat.

Testy na utratę wartości CGU Devorex, CGU Baltic Wood oraz CGU Gamrat przeprowadzone zostały w oparciu o raporty z wyceny dokonanej przez firmę Coinbaq Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonej wyceny ustalona została wartość odzyskiwalna poszczególnych CGU na poziomie odpowiednio: Spółki Devorex, Baltic Wood oraz Gamrat. Wartość odzyskiwalną określono w oparciu o wartość użytkową.

Wyceny oparte zostały o następujące założenia:

- opracowanie sporządzone zostało przy założeniu ciągłości istnienia „Devorex” EAD, „Baltic Wood” S.A oraz „Gamrat” S.A.,
- dla potrzeb przeprowadzanych analiz przyjęto okres pełnych 5 lat od daty wyceny – objęty projekcją przedział czasowy obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2023 roku,
- za podstawę ustalenia wartości przyjęto strumienie pieniężne netto stanowiące różnicę wpływów i wydatków dotyczących poszczególnych CGU,
- projekcje zostały sporządzone w cenach bieżących, prognozy w formule cen stałych na lata 2019-2023 zostały indeksowane prognozowanym wskaźnikiem wzrostu cen,
- wartość rezydualna – oszacowana na podstawie przepływów pieniężnych przynależnych odpowiednio marce DEVOREX, Baltic Wood oraz Gamrat w ostatnim roku szczegółowej prognozy przy założeniu wzrostu tych przepływów na poziomie 2% rocznie,
- przyjęto stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie odpowiednio 8,27%, 9,54% i 7,75%.

Na potrzeby testu oszacowane zostały wartości „Devorex” EAD, „Baltic Wood” S.A oraz „Gamrat” S.A. w podejściu dochodowym metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie przeprowadzonego testu ustalono wartość użytkową CGU Devorex w wysokości 61.290 tys. zł, wartość użytkową CGU Baltic Wood w wysokości 80.511 tys. zł i wartość użytkową CGU Gamrat w wysokości 113.027 tys. zł. Na podstawie testu potwierdzono, że wartość trzech głównych CGU występujących w Grupie Kapitałowej Gamrat w części przypadającej na Lentex wynosi 154.100 tys. zł, a więc nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości posiadanych aktywów finansowych o wartości bilansowej 81.740 tys. zł. Równocześnie ze względu na fakt, że sporządzona wycena znacznie przewyższa wartość księgową posiadanych udziałów, nie zidentyfikowano pojedynczych parametrów przyjętych do wyceny, których nawet istotna zmiana mogłaby doprowadzić do konieczności ujęcia odpisu na posiadane inwestycje w jednostki zależne.

- *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje 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 Spółka kieruje się profesjonalnym

osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 15.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka 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.

- *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 sprawozdaniach finansowych 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 przepisów 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 osiąganym. 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 tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

- *Utrata wartości zapasów*

Kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 16.

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

W ramach należności Spółka 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). Spółka 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 Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 17.

- *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 3,0%. 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%.

- *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

Spółka dokonuje comiesięcznego szacunku wysokości rezerwy na bonusy i usługi marketingowe w oparciu o zawarte umowy z kontrahentami.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione jest w złotych (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł (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 Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) oraz przepisami Rozporządzenia 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.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą jest polski złoty (zł).

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

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 sprawozdanie finansowe Spółki.

7.1. 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 Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

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

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży włókien oraz wykładzin.

a) Sprzedaż wyrobów gotowych

Sprzedaż wyrobów Spółki 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. Spółka jest w stanie określić prawa poszczególnych stron dotyczące przekazywanych dóbr lub usług, warunki płatności dotyczące przekazywanych dóbr lub usług, a każda zawarta umowa bądź zamówienie posiadają treść ekonomiczną.

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu. Dodatkowe usługi takie jak transport czy usługi obróbki (np. kuponowanie wykładzin, laminowanie, cięcie włókien) wliczone są w cenę sprzedawanych dóbr lub stanowią oddzielny przedmiot sprzedaży. Spółka ustaliła wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów jako nieistotny. Przychód, podobnie jak w okresach poprzednich, 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 Spółki.

ii. Gwarancje

Spółka udziela 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 Spółce nie występują przypadki sprzedaży pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług świadczonych w różnym okresie.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

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

W wyniku wdrożenia standardu MSSF 15 na dzień 31 grudnia 2018 roku zaliczki i rozliczenia międzyokresowe przychodów w wartości 399 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Zobowiązań z tytułu umowy”, a rezerwy na bonusy w kwocie 448 tys. zł przeklasyfikowano do „Zobowiązań innych”.

Na koniec 2017 roku wartość ww. zobowiązań wyniosłaby odpowiednio: 310 tys. zł i 1 086 tys. zł.

Na koniec 2017 roku Spółka otrzymała 117 tys. zł zaliczek od klientów. Cała kwota zrealizowała się w formie przychodu w 2018 roku.

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

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Spółka 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. Spółka ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

Podsumowując, Spółka ustaliła, że wdrożenie MSSF 15 nie miało znaczącego wpływu na dane finansowe Spółki.

7.2. 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.

Spółka 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 Spółki 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 Spółce 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 Spółce 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 Spółce aktywa finansowe, w przypadku których Spółka 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.

Spółka 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. Spółka 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	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	31 771	31 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 231	11 231
RAZEM			43 008	43 008

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

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka 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.

Spółka 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, Spółka 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 uległby zwiększeniu o 58 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosiłby na ten dzień 6.616 tys. zł. Ze względu na niematerialność kwoty Spółka zdecydowała o niekorygowaniu wykazanych danych.

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 Spółce.

c) *Rachunkowość zabezpieczeń*

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

7.3. Pozostałe

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 Spółki

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

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka 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.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, 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 odroczone 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 nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

„Lentex” S.A. 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.

Spółka zamierza wdrożenie 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 Spółka 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 Spółki (3,60%) w dniu pierwszego zastosowania.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka zamierza ująć w kwocie równej zobowiązaniu, tak więc wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r. nie ulegnie zmianie. Zgodnie z szacunkami Spółki zobowiązanie z tytułu leasingu (opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu) na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniesie 685 tys. zł. (krótkoterminowe: 26 tys. zł, długoterminowe: 659 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 zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej 4,51% w pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 822 tys. zł. (krótkoterminowe: 415 tys. zł, długoterminowe: 407 tys. zł) Umowy najmu wózków widłowych zawarte są na czas określony (umowy najmu kończą się w 2020 i 2022 roku) oraz zawierają opcję przedłużenia.

9. Zapewnienie porównywalności danych

W związku z decyzją wydaną przez KIMSF do MSR 7, która została opublikowana w czerwcu 2018 roku Spółka dokonała analizy wykorzystania środków kredytów w posiadanych rachunkach bieżących. Przeprowadzona analiza wykazała, że kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium (w kwocie 11 448 tys. zł) nie spełnia warunków klasyfikowania go jako część zarządzania środkami pieniężnymi.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka 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	zmiana prezentacyjna w celu zapewnienia porównywalności danych	01.01.2017- 31.12.2017 po korekcie
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	11 448	11 448
Spłata kredytów i pożyczek	(10 552)		(10 552)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(356)		(356)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)		(24 429)
Zapłacone odsetki	(556)		(556)
Inne			-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(35 893)	11 448	(24 445)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 828)	11 448	(2 380)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	13 504		13 504
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	107		107
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(217)	11 448	11 231

10. 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. Spółka 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.

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 Spółki przedstawia się następująco:

	Licencje	Oprogramowanie komputerowe
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.	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy (5lat) - metodą liniową.	5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

- *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 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 Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

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

- o Leasing środków trwałych

Umowy leasingu, które przenoszą na Spółkę 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 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.

- *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

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

Wykazywane są w koszcie własnym sprzedaży, 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, biorąc pod uwagę specyfikę produkowanych asortymentów i możliwość ich sprzedaży wraz z upływem czasu, na wszystkie zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50%, na zapasy włókien zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100%, na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

- *Materiały, surowce, towary*

Wykazywane są tak w cenie zakupu, nie wyższej 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 surowców i materiałów zalegające powyżej roku tworzony jest odpis aktualizacyjny na podstawie osądu indywidualnego, na zapasy zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny wynosi 100%.

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

- *Aktywa finansowe*

Aktywa finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Jako aktywo finansowe Spółka 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 Spółka dokonuje na moment początkowego ujęcia aktywów.

Do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe:

- należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty, depozyty zabezpieczające, pozostałe należności.

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

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

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka 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.

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

Zobowiązania finansowe

Spółka 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 Spółka klasyfikuje: kredyty, pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

- *Płatności w formie akcji własnych/opcji*

Koszt transakcji 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 zależnych i stowarzyszonych*

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, tj. zgodnie z MSR 27.

- *Podatek dochodowy*

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalane jest na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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.

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 i 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.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Spółka 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;
- kapitał z tytułu programu motywacyjnego;
- akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus;
- pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczony, kapitał rezerwowy tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółki;
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

- *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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 fizycznych, 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 m.in. 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 Spółce 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 zmiana 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 odnieszona jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty ogólnego zarządu” lub „Koszty sprzedaży”.

- *Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych*

Walutą funkcjonalną jest złoty. Transakcje w walutach obcych ujmują się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie średnim NBP z dnia bilansowego. Różnice kursowe wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie netto w pozycji „Przychody/Koszty finansowe”.

- *Przychody*

Przychody ujmują się zgodnie z MSSF 15 (szerzej opisanym w punkcie 7.1 niniejszego sprawozdania), tj. w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem 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 z 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.
 - 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 metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych;

- 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 zaangażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonemu rodzajowi ryzyka i korzyści 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.

Spółka 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 Spółka nie przypisuje do poszczególnych segmentów.

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

- *Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych*

Sporządzane jest metodą pośrednią.

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Dla celów zarządczych oraz zgodnie z MSSF 8 Spółka wyodrębniła segmenty sprawozdawcze w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi, takie jak:

- *segment podłóg*: zajmuje się produkcją wykładzin elastycznych z PVC. Wykładziny dzielimy na dwie grupy: mieszkaniowe i obiektowe;
- *segment włóknin*: obejmuje produkcję włóknin hydronin, chemobond i termobond, włóknin termozgrzewalnych, puszystych oraz włóknin laminowanych. Wykorzystywane między innymi w przemyśle samochodowym, medycznym, energetycznym, odzieżowym, higienicznym, meblarskim, filtracyjnym.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest wskaźnik nie zdefiniowany w MSSF – EBIDTA (oznacza zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych, podatków oraz amortyzacji wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych) Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), aktywa i zobowiązania oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Źródła przychodów ujęte w ramach pozostałej działalności Spółki nieprzypisanej do segmentów operacyjnych pochodzą ze sprzedaży pozostałych towarów i materiałów.

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018				
	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Pozostałe	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	55 799	117 075	849	173 723	173 723
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(55 000)	(93 682)	(402)	(149 084)	(149 084)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(43 952)	(70 465)	(110)	(114 527)	(114 527)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(292)	(292)	(292)
Koszty sprzedaży	(2 757)	(13 483)	-	(16 240)	(16 240)
Koszty ogólnego zarządu	(8 355)	(9 779)	-	(18 134)	(18 134)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	64	45		109	109
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	799	23 393	447	24 639	24 639
Zysk operacyjny	799	23 393	447	24 639	24 639
Amortyzacja	2 144	5 983	7	8 134	8 134
EBITDA	2 943	29 376	454	32 773	32 773

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	68 487	*
Sprzedaż zagraniczna	105 236	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	39%
USA	27%
Wielka Brytania	6%
Niemcy	5%
Czechy	4%
Szwajcaria	4%
Pozostałe	15%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	15%	włókniny
Klient 2	9%	włókniny

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017				
	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Pozostałe	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	64 749	113 435	1 111	179 295	179 295
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(61 245)	(86 745)	(510)	(148 500)	(148 500)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(49 664)	(64 048)	(183)	(113 895)	(113 895)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(363)	(363)	(363)
Koszty sprzedaży	(3 054)	(14 360)	-	(17 414)	(17 414)
Koszty ogólnego zarządu	(8 631)	(9 440)	36	(18 035)	(18 035)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	104	1 103	-	1 207	1 207
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	3 504	26 690	601	30 795	30 795
Zysk operacyjny	3 504	26 690	601	30 795	30 795
Amortyzacja	2 235	5 231	6	7 472	7 472
EBITDA	5 739	31 921	607	38 267	38 267

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	70 185	*
Sprzedaż zagraniczna	109 110	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	39%
USA	27%
Pozostałe	34%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	15,70%	włókniny

12. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018						
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	2 222	66 706	189 571	2 890	4 471	890	266 750
Zwiększenia	-	-	252	-	-	2 478	2 730
nabycie	-	-	252	-	-	2 478	2 730
Zmniejszenia	-	200	1 589	118	132	43	2 082
zbycie	-	-	18	118	-	-	136
likwidacja	-	200	1 571	-	132	43	1 946
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	305	1 433	580	36	(2 354)	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 222	66 811	189 667	3 352	4 375	971	267 398
Wartość umorzenia na początek okresu	-	23 438	105 148	1 448	3 208	-	133 242
amortyzacja za okres	-	1 914	5 505	421	171	-	8 011
zbycie/likwidacja	-	200	1 589	98	132	-	2 019
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	25 152	109 064	1 771	3 247	-	139 234
Wartość netto na koniec okresu	2 222	41 659	80 603	1 581	1 128	971	128 164

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
Wartość brutto na początek okresu	2 222	54 899	151 355	2 826	3 753	54 688	269 743
Zwiększenia	-	18	38	-	-	12 162	12 218
nabycie	-	18	38	-	-	12 162	12 218
Zmniejszenia	-	530	14 423	146	4	108	15 211
zbycie	-	-	429	146	-	-	575
likwidacja	-	530	13 994	-	4	108	14 636
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	12 319	52 601	210	722	(65 852)	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 222	66 706	189 571	2 890	4 471	890	266 750
Wartość umorzenia na początek okresu	-	22 165	113 037	1 166	3 060	-	139 428
amortyzacja za okres	-	1 797	5 034	409	152	-	7 392
zbycie/likwidacja	-	524	12 923	127	4	-	13 578
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	23 438	105 148	1 448	3 208	-	133 242
Wartość netto na koniec okresu	2 222	43 268	84 423	1 442	1 263	890	133 508

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1.181 tys. złotych.

Wartość bilansowa:

- środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 916 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 912 tys. zł).

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

Spółka w 2018 roku nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego. W związku z realizowaną inwestycją w roku 2017 Spółka aktywowała 435 tys. złotych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

Środki trwałe o wartości 85 865 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Spółkę.

13. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2018 - 31.12.2018			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
	Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	3 193	-	3 193
Zwiększenia	-	-	283	-	283
nabycie	-	-	283	-	283
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 476	-	3 476
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 851	-	2 851
amortyzacja za okres	-	-	123	-	123
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 974	-	2 974
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	2 974	-	2 974
Wartość netto na koniec okresu	-	-	502	-	502

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	-	-	3 070	-	3 070	
Zwiększenia	-	-	123	-	123	
<i>nabycie</i>	-	-	123	-	123	
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 193	-	3 193	
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 771	-	2 771	
<i>amortyzacja za okres</i>	-	-	80	-	80	
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 851	-	2 851	
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	2 851	-	2 851	
Wartość netto na koniec okresu	-	-	342	-	342	

14. Inwestycje w jednostki zależne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach współzależnych.

dane w tys. zł

Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Zależna/stowarzyszona	31.12.2018	31.12.2017
Gamrat S.A.	Polska	64,66%	zależna	81 740	81 740
Razem				81 740	81 740

Informacja na temat składu Grupy Kapitałowej Gamrat została podana w nocy 3 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto w nocy 5.2 w podpunkcie *Utrata wartości aktywów trwałych* niniejszego sprawozdania finansowego Spółki opisano test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną dokonany na dzień 31 grudnia 2018 roku przez ustalenie wartości użytkowej CGU zidentyfikowanych w ramach kontrolowanej przez Spółkę Grupy Gamrat.

Dnia 10 września 2018 roku dokonano wykreślenia zastawu rejestrowego na 400 szt. akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.492,00 zł, stanowiących dotychczas zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Millennium S.A.

15. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

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	6	-	6	-	-	6	6
Instrumenty kapitałowe	6	-	6	-	-	6	6
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	30 651	30 651	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	27 038	27 038	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 613	3 613	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej	-	50 549	50 549	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyt inwestycyjny	-	36 136	36 136	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	646	646	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12 031	12 031	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 736	1 736	-	-	-	-

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	6	-	6	-	-	6	6
Instrumenty kapitałowe	6	-	6	-	-	6	6
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	43 002	43 002	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 771	31 771	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 231	11 231	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej	-	66 765	66 765	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	37 779	37 779	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	11 449	11 449	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	519	519	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15 325	15 325	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 693	1 693	-	-	-	-

Według oceny Spółki 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 istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M +marża.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE					
za okres	01.01.2018 - 31.12.2018				
	Kategoria zgodnie z MSSF 9*	Wartość bilansowa (tys. zł)	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe		30 638	51	2 499	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	3 613	8	644	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	AFwZK	27 025	43	1 855	-
Zobowiązania finansowe		48 813	(1 010)	2 167	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	646	(17)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	12 031	(4)	2 167	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	36 136	(989)	-	-

AFwZK- Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

ZFwZk- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

*Zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od 01 stycznia 2018 roku

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE					
za okres	01.01.2017 - 31.12.2017				
	Kategoria zgodnie z MSSF 39	Wartość bilansowa (tys. zł)	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe		42 890	81	4 576	(169)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 231	24	541	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	31 659	57	4 035	(169)
Zobowiązania finansowe		65 072	(780)	2 831	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	519	(24)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	15 325	-	2 831	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	49 228	(756)	-	-

PiN- pożyczki i należności

ZFwZk- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

16. Zapasy

ZAPASY	dane w tys. zł				
	stan na dzień		31.12.2018		
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	26 478	2 090	20 572	8	49 148
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	1 187	-	1 188	4	2 379
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	274	-	541	1	816
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	33	-	546	-	579
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	946	-	1 193	3	2 142
Wartość bilansowa zapasów	25 532	2 090	19 379	5	47 006
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>25 452</i>	<i>2 090</i>	<i>20 225</i>	<i>5</i>	<i>47 772</i>
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>			<i>114 171</i>		

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Spółkę 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.

ZAPASY	dane w tys. zł				
	stan na dzień		31.12.2017		
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	22 355	2 652	17 578	10	42 595
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	1 469	-	839	2	2 310
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	493	-	492		985
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	211	-	841	2	1 054
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	1 187	-	1 188	4	2 379
Wartość bilansowa zapasów	21 168	2 652	16 390	6	40 216
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>22 355</i>	<i>2 652</i>	<i>17 193</i>	<i>6</i>	<i>42 206</i>
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>			<i>113 189</i>		

* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Spółkę 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.

Spółka nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

Zapasy o wartości 18.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie w bankach kredytów finansujących Spółkę.

17. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	11	15
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	33 572	38 194
Razem należności brutto	33 583	38 209
Odpisy na należności z tytułu dostaw	6 558	6 550
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	27 025	31 659

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł			
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2018		31.12.2017	
terminowe	24 072	-	25 597	-
Przeterminowane do 3 m-cy	2 922	-	4 222	6
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	25	5	20	2
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	8	6	1 231	122
Przeterminowane powyżej 1 roku	6 556	6 547	7 139	6 420
Razem	33 583	6 558	38 209	6 550

ZMIANY ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	6 550	6 598
Zawiązanie odpisów	40	3 130
Rozwiązanie w związku ze spłatą	22	2 960
Wykorzystanie odpisu (spisanie należności)	10	218
Stan na koniec okresu	6 558	6 550

18. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa finansowe:		
- pozostałe należności	13	112
RAZEM	13	112
- część krótkoterminowa	13	112
Pozostałe aktywa niefinansowe:		
- należności budżetowe	-	4 170
- zaliczki na zapasy	1 047	229
- zaliczki na środki trwałe	-	-
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	18	36
- rozliczenia międzyokresowe	779	556
- inne	-	2
RAZEM	1 844	4 993
- część krótkoterminowa	1 844	4 993
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	58
RAZEM	1 857	5 047

Istotną wartością w pozycji należności budżetowe w 2017 roku była należność z tytułu podatku VAT w wysokości 4.161 tys. złotych.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017*
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 613	11 231
Razem	3 613	11 231

*Dane za 2017 rok zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie nr 9

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	3 613	11 231
Kredyty w rachunkach bieżących (-)	(387)	
Razem	3 226	11 231

dane w tys. zł

TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	534	205
Razem	534	205

*Dane za 2017 rok zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w notcie nr 9

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 21.113 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 18.552 tys. zł).

Dodatkowo Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego saldo na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 164 tys. zł (na 31 grudnia 2017 roku: 170 tys. zł). Środki pieniężne funduszu prezentowane są per saldo z funduszem i innymi należnościami związanymi z funduszem w „Krótkoterminowych pozostałych należnościach i rozliczeniach międzyokresowych”.

Na wyodrębnionych rachunkach bankowych w związku z wprowadzeniem mechanizmu podzielonej płatności *split payment*, na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała 7 tys. zł.

dane w tys. zł

UZGODNIENIE KWOT ZAMIESZCZONYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DO POZYCJI WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*
Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(388)	(1 511)
Zyski/straty aktuarialne odniesione w pozostałe całkowite dochody	(65)	(7)
Odsetki zapłacone w 2018 roku dotyczące 2017 roku	80	-
Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(373)	(1 518)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 484)	(1 712)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	65	2 474
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 419)	762

20. 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), z uwzględnieniem rejestracji przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych.

Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

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.

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

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
Zwiększenia:	-	-	-
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
Zwiększenia:	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-
umorzenie	-	-	-
Saldo na koniec okresu	48 858 358	20 032	67 641

22. Akcje własne

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

23. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

	za okres			01.01.2018 - 31.12.2018		dane w tys. zł
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / zyski z świadczeń emerytalnych	Razem		
Saldo na początek okresu	98 473	6 568	(34)	105 007		
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	-	-	(65)	(65)		
Zwiększenia z tytułu podziału zysku	4 179	-	-	4 179		
Zawiązanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	(75 653)	81 600		5 947		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	13	13		
Przebieganie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych		(5 947)	-	(5 947)		
Saldo na koniec okresu	26 999	82 221	(86)	109 134		

	za okres			01.01.2017 - 31.12.2017		dane w tys. zł
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / zyski z świadczeń emerytalnych	Razem		
Saldo na początek okresu	57 823	6 568	(28)	64 363		
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	-	-	(7)	(7)		
Zwiększenia z tytułu podziału zysku	40 650	-	-	40 650		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	1	1		
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	-	-	-	-		
Saldo na koniec okresu	98 473	6 568	(34)	105 007		

Zysk z lat ubiegłych oraz z roku bieżącego nie obejmuje kwot, które nie podlegają podziałowi, tzn. nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka utworzyła kapitał zapasowy na pokrycie straty w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnął co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, 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.

24. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2018 - 31.12.2018				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	493	1 086	815	199	2 593
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 15*	-	(1 086)	-	-	(1 086)
Wartość na początek okresu - po korekcie - w tym:	493	-	815	199	1 507
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	150	-	815	199	1 164
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	343	-	-	-	343
Zwiększenia	1 438	-	6 429	1 226	9 093
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 438	-	6 429	1 226	9 093
Zmniejszenia	1 055	-	6 108	1 232	8 395
Wykorzystane w ciągu roku	780	-	6 108	1 223	8 111
Rozwiązane w ciągu roku	275	-	-	9	284
Wartość na koniec okresu w tym:	876	-	1 136	193	2 205
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	491	-	1 136	193	1 820
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	385	-	-	-	385

* 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 świadczenia pracownicze	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 319	833	1 769	182	4 103
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	992	833	1 769	182	3 776
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	327	-	-	-	327
Zwiększenia	1 491	3 209	8 146	1 480	14 326
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 491	3 209	8 146	1 480	14 326
Zmniejszenia	2 317	2 956	9 100	1 463	15 836
Wykorzystane w ciągu roku	2 283	2 686	9 100	1 434	15 503
Rozwiązane w ciągu roku	34	270	-	29	333
Wartość na koniec okresu w tym:	493	1 086	815	199	2 593
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	150	1 086	815	199	2 250
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	343	-	-	-	343

Zasady tworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze zostały przedstawione w nocie 25.

Spółka tworzy rezerwę na udzielone bonusy i usługi marketingowe w oparciu o zapisy zawarte w umowach z kontrahentami. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na udzielone bonusy oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych zapisach w umowach sprzedaży. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na usługi marketingowe wynikają z zawartych umów handlowych z usługodawcami.

25. 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 nr 19 oraz zasadami rachunku aktuarialnego. Obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw

emerytalnych i rentowych wykonano metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych, na podstawie odpowiednich informacji o pracownikach.

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ W OKRESIE	dane w tys. zł	
	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość zobowiązania na początek okresu	356	340
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	33	32
Świadczenia wypłacone	(36)	(23)
Zysk/strata aktuarialne	65	7
Wartość zobowiązania na koniec okresu	418	356

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	22	20
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11	12
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	65	7
Łączny koszt za okres	98	39

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW EMERYTALNYCH I RENTOWYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
	Stopa dyskontowa	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	od 0,16% do 15,96%	od 0,16% do 12,29%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,0%	3,0%

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
	Zobowiązanie w wartości bilansowej	418
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	398	340
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	438	374

26. Kredyty bankowe i pożyczki

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			dane w tys. zł			
			31.12.2018		31.12.2017	
Wyszczególnienie	Efektywna 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	-
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	21.03.2019	-	-	7 372	26 400
Razem			-	-	11 379	26 400

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2018	31.12.2017
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.06.2019	9 350	11 449
Kredyt bankowy inwestycyjny oraz Limit w rachunku bieżącym - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	21.03.2019	26 786	-
Razem			36 136	11 449

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 (obejmuje łącznie Umowę wielocelowej linii kredytowej i Umowę o kredyt nieodnawialny)
 - Umowę linii wielocelowej, maksymalna kwota linii 16.000 tys. zł - na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie korzystała z przyznanego limitu,
 - Umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 24.000 tys. zł, przeznaczonego do refinansowania Kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP.

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 mieszczą się w przedziale 0,00 pp. – 2,00 pp.

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w nocie 40.

27. 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	335	319	321	304
w okresie od 1 roku do 5 lat	346	327	221	215
Razem	681	646	542	519

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

Wartości bilansowe leasingowanych środków trwałych zostały przedstawione w nocie 12.

Informacje odnośnie zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych znajdują się w nocie 40.

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

28. 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	-	447
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	12 031	14 878
Razem	12 031	15 325

29. 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	1 181	1 074
- zobowiązania inwestycyjne	535	600
- inne	20	19
RAZEM	1 736	1 693
- część krótkoterminowa	1 736	1 693
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:		
- podatek VAT	369	-
- podatek dochodowy od osób fizycznych	295	422
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 113	1 135
- zobowiązania z tytułu naliczonych bonusów	448	-
- inne	44	33
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	193
- zaliczki/ przedpłaty	-	117
RAZEM	2 269	1 900
Zobowiązania z tytułu umów		
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	187	-
- zaliczki/ przedpłaty	212	-
RAZEM	399	-
RAZEM	2 668	1 900
- część krótkoterminowa	2 668	1 900

30. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
okres	Działalność kontynuowana	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	67 705	69 293
Przychody ze sprzedaży usług	213	281
Przychody ze sprzedaży materiałów	498	583
Przychody ze sprzedaży towarów	71	28
zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	105 170	108 891
Przychody ze sprzedaży usług		-
Przychody ze sprzedaży materiałów	39	27
Przychody ze sprzedaży towarów	27	192
RAZEM	173 723	179 295

31. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja środków trwałych	8 011	7 392
Amortyzacja wartości niematerialnych	123	80
Koszty świadczeń pracowniczych	23 392	23 287
Zużycie surowców, materiałów i energii	93 494	93 064
Koszty usług obcych	21 634	23 417
Koszty podatków i opłat	2 271	1 949
Pozostałe koszty	2 076	2 498
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292	363
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(2 100)	(2 343)
RAZEM	149 193	149 707
Koszty sprzedaży	16 240	17 414
Koszty ogólnego zarządu	18 134	18 035
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	114 819	114 258
RAZEM	149 193	149 707

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	18 510	18 658
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 461	3 280
Koszty świadczeń emerytalnych	33	32
Koszty ZFŚS	657	664
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	731	653
RAZEM	23 392	23 287

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 278	12 469
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 114	10 818
RAZEM	23 392	23 287

32. Pozostałe przychody i koszty

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 225
Dotacja	1	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	90	73
Zwrot kosztów sądowych	27	34
Refundacje, odszkodowania	232	199
Otrzymane dotacje, kary	17	15
Pozostałe	45	96
RAZEM	412	1 643

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Niedobory inwentaryzacyjne	173	45
Koszty postępowania sądowego	16	20
Rekompensaty dla zwolnionych	11	150
Szkody, kary i odszkodowania	8	164
Darowizny	11	7
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókniń i wykładzin	52	8
Likwidacja oddziału		15
Pozostałe	31	27
RAZEM	303	436

33. 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	50	72
Przychody z dywidend	8 103	8 102
Zyski z tytułu różnic kursowych	778	7
RAZEM	8 931	8 181

	dane w tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	989	756
kredytów bankowych	989	756
pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	17	24
Straty z tytułu różnic kursowych	5	1 831
RAZEM	1 011	2 611

34. 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 rachunku zysków i strat	(3 915)	(4 929)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(3 915)	(5 043)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	114
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(805)	(385)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(805)	(385)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(4 720)	(5 314)
- przypisane działalności kontynuowanej	(4 720)	(5 314)
- przypisane działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(12)	(1)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące wyceny aktuarialnej	(12)	(1)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4 732)	(5 315)

	dane w tys. zł	
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	12	1
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale	12	1
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym	12	1

	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	32 559	36 365
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	32 559	36 365
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	6 187	6 910
Dywidenda od jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 540)	(1 540)
Odpisy na PFRON i ZFŚS	59	50
Odsetki nkup	-	0
OC Zarządu	6	6
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	-	(114)
Pozostałe koszty nkup	8	1
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 720	5 314

	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	32 559	36 365
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	32 559	36 365
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	4 720	5 314
Efektywna stawka podatkowa (w %)	14,5%	14,6%

Zmiana efektywnej stawki podatkowej wynika ze zmiany relacji pomiędzy wielkością otrzymanej dywidendy do wyniku brutto.

dane w tys. zł

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Pozostałe całkowite dochody	
	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
- ulgi inwestycyjne	114	124	(9)	(10)	-	-
- różnice kursowe	38	-	38	(81)	-	-
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	420	437	(17)	-	-	-
- leasing	229	191	37	(35)	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	7 857	7 147	710	195	-	-
- bonusy na surowce	2	26	(24)	11	-	-
- zapasy	5	5	-	5	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 665	7 930	735	85	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	407	452	45	(13)	-	-
- różnice kursowe	-	19	19	(19)	-	-
- odpisy aktualizujące należności	815	822	7	7	-	-
- świadczenia pracownicze	166	91	(63)	140	(12)	(1)
- rezerwa na przyszłe koszty	338	414	77	131	-	-
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	108	103	(6)	(2)	-	-
- wycena inwestycji finansowych	9	11	2	1	-	-
- leasing	123	99	(23)	28	-	-
- pozostałe	157	170	12	27	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 123	2 181	70	300	(12)	(1)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu	6 542	5 749				

35. 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	27 839	31 051

dane w tys. zł

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)						
Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018			01.01.2017 - 31.12.2017		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	27 839	-	27 839	31 051	-	31 051
Razem	27 839	-	27 839	31 051	-	31 051

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

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,57	0,64
na działalności kontynuowanej	0,57	0,64

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

36. Dywidendy

dane w tys. zł

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2018 rok.

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018			
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna Gamrat S.A.	2	2	147	14
Jednostka zależna Gamrat WPC Sp.z.o.o.	27	3	-	-
Jednostka zależna Baltic Wood S.A.	84	6	124	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	2 997	168

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017			
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna Gamrat S.A.	868	7	193	-
Jednostka zależna Baltic Wood S.A.	64	8	2	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	5 843	447

38. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

dane w tys. zł

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	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.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka 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 Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

- *Ryzyko stopy procentowej*

W związku z tym, że środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki nie są oprocentowane, analizie wrażliwości wyniku brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników poddano tylko kredyty bankowe. Zarząd Spółki prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w zakresie zmiany stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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
Zobowiązania finansowe	36 136		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	36 136	1	+325/-325

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
Zobowiązania finansowe	49 228		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	49 228	1	+423/-423

- *Ryzyko walutowe*

Spółka 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. Ponad 60% wartości zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży oraz ok. 90 % transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka 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	1 321	5	+66/-66
Środki pieniężne w USD	2 149	5	+107/-107
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	7 806	5	+390/-390
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	11 316	5	+566/-566
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	5 230	5	+262/-262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	615	5	+31/-31

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	6 329	5	+316/-316
Środki pieniężne w USD	3 515	5	+176/-176
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	9 575	5	+479/-479
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	8 183	5	+409/-409
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6 335	5	+317/-317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	954	5	+48/-48

- *Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta będącego stroną instrumentu finansowego zobowiązań kontraktowych. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Spółka 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonał oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie 3 ostatnich lat.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe oraz odpisy na oczekiwane straty:

	Razem	bieżące	30-90 dni	90-180 dni	180-365 dni	pow roku
należności handlowe stan na koniec okresu	33 583	24 072	2 922	25	8	6 556
odsetki karne		0,05%	1,40%	13,35%	49,83%	100,00%
oczekiwane straty kredytowe	6 616	12	41	3	4	6 556

Oczekiwane straty kredytowe nie przekraczają utworzonego przez Spółkę odpisu na należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Dodatkowo Spółka lokuje środki pieniężne w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2018 zaprezentowane zostały w notach 15,17 i 19.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- *Ryzyko związane z płynnością*

Zarząd monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez comiesięczną analizę planowanych przepływów pieniężnych Spółki. 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 Spółki 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 Spółki 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*	9 736	28 359	5 819	19 753	-	63 667
Zobowiązania leasingowe*	-	87	248	346	-	681
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12 031	-	-	-	12 031
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 736	-	-	-	1 736
RAZEM	9 736	42 213	6 067	20 099	-	78 115

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

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*	11 449	5 397	6 757	27 534	-	51 137
Zobowiązania leasingowe*	-	86	235	221	-	542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15 325	-	-	-	15 325
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 693	-	-	-	1 693
RAZEM	11 449	22 501	6 992	27 755	-	68 697

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

40. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- *Sprawy sądowe*

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

- Ustanowione zastawy
 - 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.

- 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.

- 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.

41. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

- *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.

42. Sytuacja kadrowa Spółki

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

Za okres	2018	2017
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	44	40
Dział sprzedaży	38	34
Pion produkcji	160	200
Pozostali	134	114
Razem	379	391

43. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

44. Zdarzenia po dniu bilansowym

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 zł (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.

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

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe 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 „Lentex” S.A. oraz że roczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „Lentex” S.A., 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. dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została 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 jednostkowego 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	