

„Lentex” S.A.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

28 marca 2018 roku

Spis treści

I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „LENTEX” S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU	4
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	10
2. Władze Spółki	11
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
5.1. Profesjonalny osąd	12
5.2. Niepewność szacunków i założeń	13
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
9. Zasady (polityka) rachunkowości	22
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	35
11. Rzeczowe aktywa trwałe	36
12. Wartości niematerialne	37
13. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	38
14. Instrumenty finansowe	38
15. Zapasy	40
16. Należności z tytułu dostaw, robót i usług	40
17. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	41
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
19. Kapitał podstawowy	42
20. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	43
21. Akcje własne	43
22. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny	43
23. Rezerwy	44
24. Odprawy emerytalne i rentowe	45
25. Kredyty bankowe i pożyczki	46

26. Pozostałe zobowiązania finansowe	47
27. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	47
28. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48
29. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48
30. Koszty rodzajowe	48
31. Pozostałe przychody i koszty	49
32. Przychody i koszty finansowe	49
33. Podatek dochodowy	50
34. Zysk przypadający na jedną akcję	51
35. Dywidendy	52
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	52
37. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	53
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
39. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy	55
40. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ...	56
41. Sytuacja kadrowa Spółki	57
42. Zarządzanie kapitałem	57
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	57
Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna	58
Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna	59

**I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „LENTEX” S.A.
ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179 295	189 667	42 240	43 346
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	38 267	48 123	9 015	10 998
Zysk/strata ze sprzedaży	65 037	80 031	15 322	18 290
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	30 795	41 828	7 255	9 559
Zysk (strata) brutto	36 365	78 638	8 567	17 972
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	31 051	65 079	7 315	14 873
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	31 051	65 079	7 315	14 873
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 908	24 704	6 104	5 646
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 843	41 602	-905	9 508
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 893	-65 047	-8 456	-14 866
Przepływy pieniężne netto - razem	-13 828	1 259	-3 258	288
Liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Zysk na jedną akcję	0,64	1,23	0,15	0,28
Liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,64	1,23	0,15	0,28
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	304 263	299 731	72 949	67 751
Zobowiązania	77 007	79 091	18 463	17 878
Zobowiązania długoterminowe	32 707	42 839	7 842	9 683
Zobowiązania krótkoterminowe	44 300	36 252	10 621	8 194
Kapitał własny	227 256	220 640	54 486	49 873
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 803	4 528
Liczba akcji	48 858 358	53 070 797	48 858 358	53 070 797
Wartość księgowa na jedną akcję	4,65	4,16	1,12	0,94

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

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

1 EUR = 4,1709

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

1 EUR = 4,4240

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

$$227.256 / 48.858,358 = 4,65zł$$

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

$$220.640 / 53.070,797 = 4,16zł$$

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

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

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 0,64 zł/akcję : 4,2447= 0,15 EUR/akcję

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2017 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		215 596	212 360
Rzeczowe aktywa trwałe	11	133 508	130 315
Wartości niematerialne	12	342	299
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	13	81 740	81 740
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		6	6
Aktywa obrotowe		88 667	87 371
Zapasy	15	40 216	35 483
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	16	31 659	33 219
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	17	5 047	5 119
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	514	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	11 231	13 504
AKTYWA RAZEM		304 263	299 731

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		227 256	220 640
Kapitał podstawowy	19	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	105 041	64 391
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	(34)	(28)
Zysk/strata z lat ubiegłych		2 212	2 212
Zysk/strata z roku bieżącego		31 051	65 079
ZOBOWIĄZANIA		77 007	79 091
Zobowiązania długoterminowe		32 707	42 839
Rezerwy	23	343	327
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	5 749	5 364
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	26 400	36 800
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	26	215	348
Zobowiązania krótkoterminowe		44 300	36 252
Rezerwy	23	2 250	3 776
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	11 449	-
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	25	11 379	11 524
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	304	322
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	27	15 325	15 082
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28	3 593	5 548
PASYWA RAZEM		304 263	299 731

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29	179 295	189 667
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30	114 258	109 636
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		65 037	80 031
Koszty sprzedaży		17 414	20 931
Koszty ogólnego zarządu	30	18 035	18 026
Pozostałe przychody operacyjne		1 643	1 055
Pozostałe koszty operacyjne	31	436	301
Zysk/strata z działalności operacyjnej		30 795	41 828
Przychody finansowe		8 181	37 386
Koszty finansowe	32	2 611	576
Zysk/strata brutto		36 365	78 638
Podatek dochodowy	33	5 314	13 559
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		31 051	65 079
Działalność zaniechana			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	34	31 051	65 079
Pozostałe dochody całkowite		(6)	(18)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		(6)	(18)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Dochody całkowite razem		31 045	65 061
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
Podstawowy		0,64	1,23
Rozwodniony	34	0,64	1,23
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Podstawowy		0,64	1,23
Rozwodniony	34	0,64	1,23

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	36 365	78 638
Zysk/ strata brutto	36 365	78 638
Korekty o pozycje:	(10 457)	(53 934)
Amortyzacja	7 472	6 295
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(107)	95
Koszty i przychody z tytułu odsetek	627	457
Przychody z tytułu dywidend	(8 103)	(8 103)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 221)	(28 800)
Zmiana stanu rezerw	(1 518)	814
Zmiana stanu zapasów	(4 608)	(2 602)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 634	(6 178)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	762	1 828
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(5 395)	(17 740)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	25 908	24 704
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 455	661
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	83 542
Wpływy z tytułu odsetek	9	75
Wpływy z tytułu dywidend	8 103	8 103
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 343)	(50 220)
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	(559)
Inne	(67)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 843)	41 602
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	34 000
Spłata kredytów i pożyczek	(10 552)	(16 606)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(356)	(368)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	(24 429)
Nabycie akcji własnych	-	(57 107)
Zapłacone odsetki	(556)	(537)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(35 893)	(65 047)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 828)	1 259
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	13 504	12 340
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	107	(95)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(217)	13 504

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

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

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
01.01.2017 - 31.12.2017								
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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
01.01.2016 - 31.12.2016								
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	22 258	67 641	1 313	-	95 014	(10)	50 899	237 115
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(18)	65 079	65 061
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	65 079	65 079
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 226)	-	-	-	(30 623)	-	(48 687)	(81 536)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(24 429)	(24 429)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	24 258	-	(24 258)	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(57 107)	-	-	-	(57 107)
Umorzenie akcji własnych	(2 226)	-	-	57 107	(54 881)	-	-	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	64 391	(28)	67 291	220 640

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski – Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne 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. Z dniem 31 sierpnia 2017 roku Spółka zakończyła działalność produkcyjną w wydziale zamiejscowym w Jarocinie.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

- wykładziny podłogowe mieszkaniowe,
- wykładziny obiektowe i półobektowe,
- 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 59 stron.

2. Władze Spółki

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

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

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany składu Zarządu. Opis zmian, które miały miejsce w składzie Rady Nadzorczej został zamieszczony w Sprawozdaniu z Działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2017 w punkcie 1.1.

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 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 marca 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
 - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną
 - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
 - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca posiada 80% udziałów
 - „Gamrat Energia” Sp. z o.o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
 - „Gamrat WPC” Sp. z o.o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
- Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją 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 2017 w nocie 1.2.

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku Grupę Kapitałową PIK tworzyły:

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

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 28 marca 2018 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 zgodnie z zapisami MSR 21.

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

- *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

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

- *Rezerwy na reklamacje*

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 67 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 2017 roku, Zarząd Spółki przeanalizował przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych, stwierdzając, iż przesłanki takie nie wystąpiły.

Z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pojawiły się przesłanki, w postaci wyższej wartości aktywów netto wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od kapitalizacji giełdowej Lentex S.A., które mogłyby wskazywać na ryzyko utraty wartości aktywów trwałych, dokonano szczegółowej analizy.

W ocenie Zarządu Spółki wykazane w niniejszym sprawozdaniu rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nie są zagrożone utratą wartości z uwagi na:

- o osiągnięty w okresie bieżącym i planowany dodatni wynik na działalności operacyjnej Spółki,
- o brak istotnych odchyłeń wyników za dwa pierwsze miesiące 2018 roku w stosunku do budżetu,
- o brak znaczących niekorzystnych zmian na rynkach, na których działa jednostka, jak również brak prognoz takich zmian w przyszłości,
- o analizę głównych linii produkcyjnych, w tym linii do produkcji włókniny typu spunlace, której budowa została zakończona w 2017 roku, w wyniku której nie zidentyfikowano przesłanek utraty ich wartości biorąc pod uwagę planowany wzrost produkcji i sprzedaży.

Ponadto dokonano również oceny ryzyka utraty wartości aktywów finansowych 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. Wartości te zostały alokowane do poszczególnych CGU na poziomie odpowiednio Spółki Devorex, Baltic Wood oraz Gamrat. Wartość odzyskiwalna określona została w oparciu o wartość użytkową. Wyceny oparte zostały na następujące założenia:

- o opracowanie sporządzone zostało przy założeniu ciągłości istnienia „Devorex” EAD, „Baltic Wood” S.A oraz „Gamrat” S.A.,
- o dla potrzeb przyjętych analiz przyjęto okres pełnych 5 lat od daty wyceny – objęty projekcją przedział czasowy obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- o za podstawę ustalenia wartości przyjęto strumienie pieniężne netto stanowiące różnicę wpływów i wydatków dotyczących poszczególnych CGU,
- o projekcje zostały sporządzone w cenach bieżących, prognozy w formule cen stałych na lata 2018-2022 zostały indeksowane prognozowanym wskaźnikiem wzrostu cen,
- o 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,
- o stopa dyskontowa wynosząca odpowiednio 9,94%, 11,86% i 9,68%.

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 56.635 tys. zł, wartość użytkową CGU Baltic Wood w wysokości 79.980 tys. zł i wartość użytkową CGU Gamrat w wysokości 119.348 tys. zł. Na podstawie testu potwierdzono, że wartość trzech głównych CGU występujących w Grupie Kapitałowej Gamrat w części przypadającej na Lentex wynosi 158.182 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 aktywa finansowe.

- *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 14.

- *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 przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie

z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. 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 15.

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

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 16.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną. Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,25%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%.

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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2016 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku:

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

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

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności 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 lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia

2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd 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.

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

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

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

- Wyroby gotowe

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 dotyczących przekazywanych dóbr lub usług, a każda zawarta umowa bądź zamówienie posiadają treść ekonomiczną.

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

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

- Wynagrodzenie zmienne

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

- Prawo do zwrotu

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

- Gwarancje

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

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

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

- Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje 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, zgodne z którym nie koryguje przyręczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyręczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, ze względu na fakt, że w jednostce występują jedynie krótkoterminowe zaliczki, Spółka nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania.

- Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

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

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

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

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

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

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych. Akcje spółek notowanych na giełdzie, obecnie utrzymywane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS), zostaną sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat co nie będzie jednakże miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

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

równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu. Spółka ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości nie ulegnie zmianie.

9. Zasady (polityka) rachunkowości

- *Wartości niematerialne*

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. 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	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. 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 użytkowania, 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:

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i – w razie konieczności – koryguje z efektem od 1 stycznia roku następnego. Dana pozycja rzeczowych aktywów 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.

- Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

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

- Leasing środków trwałych

Umowy leasingu, które przenoszą na 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 ujmuje 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.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonała testów z tego tytułu.

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

Wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od możliwej do uzyskania cen sprzedaży netto. Koszt wytworzenia wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, 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 włóknin 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 wytworzenia sprzedanych produktów”.

- *Materiały, surowce, towary*

Wykazywane są 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 odchyień 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”.

- *Instrumenty finansowe*

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Jako instrument finansowy 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 dzielone są na następujące kategorie:

- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz

ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

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

o *Pożyczki i należności*

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

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

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

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

o *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

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

- *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

- *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.*

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

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

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

- *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy

z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

- *Płatności w formie akcji własnych/opcji*

Koszt 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 określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

- *Zysk netto na akcję*

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

- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

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

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

- *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 odroczonego podatku 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 odroczonego, 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od nieruchomości oraz

zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- *Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

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

- *Świadczenia pracownicze*

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

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się 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 wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „*Koszty ogólnego zarządu*” lub „*Koszty sprzedaży*”.

- *Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych*

Walutą funkcjonalną jest złoty. Transakcje w walutach obcych ujmuje 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 ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

- Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;

- Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem 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 angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

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.

10. 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 EBITDA. 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, refakturowania usług oraz sprzedaży odpadów.

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016				
	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Podłogi	Włókny	Pozostałe	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	59 598	127 549	2 520	189 667	189 667
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(54 067)	(91 270)	(2 502)	(147 839)	(147 839)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(43 227)	(63 952)	(462)	(107 641)	(107 641)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(1 995)	(1 995)	(1 995)
Koszty sprzedaży	(2 538)	(18 393)	-	(20 931)	(20 931)
Koszty ogólnego zarządu	(8 610)	(9 371)	(45)	(18 026)	(18 026)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	308	446	-	754	754
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	5 531	36 279	18	41 828	41 828
Zysk operacyjny	5 531	36 279	18	41 828	41 828
Amortyzacja	2 107	4 181	7	6 295	6 295
EBITDA	7 638	40 460	25	48 123	48 123

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	75 292	*
Sprzedaż zagraniczna	114 375	*

* 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	32%
Pozostałe	29%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	16,31%	włókny
Klient 2	11,34%	włókny

11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017						
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	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

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	01.01.2016 - 31.12.2016					Razem
		Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto na początek okresu	2 251	54 559	148 297	3 138	3 918	6 511	218 674
Zwiększenia	-	-	1 999	409	-	50 693	53 101
nabycie	-	-	1 999	409	-	50 693	53 101
Zmniejszenia	29	503	434	798	268	-	2 032
zbycie	29	465	9	798	-	-	1 301
likwidacja	-	38	425	-	268	-	731
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	843	1 493	77	103	(2 516)	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 222	54 899	151 355	2 826	3 753	54 688	269 743
Wartość umorzenia na początek okresu	-	20 756	109 462	1 413	3 156	-	134 787
amortyzacja za okres	-	1 599	4 009	462	172	-	6 242
zbycie/likwidacja	-	190	434	709	268	-	1 601
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	22 165	113 037	1 166	3 060	-	139 428
Wartość netto na koniec okresu	2 222	32 734	38 318	1 660	693	54 688	130 315

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1.120 tys. złotych.

Wartość bilansowa:

- maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 122 tys. zł),
- środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 912 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 946 tys. zł).

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

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

Wzrost wartości maszyn i urządzeń związany jest z zakończeniem inwestycji w zakup linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace wraz z infrastrukturą techniczną konieczną do uruchomienia i funkcjonowania maszyny.

Środki trwałe o wartości 88.909 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Spółkę.

12. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	01.01.2017 - 31.12.2017			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	3 070	-	3 070
Zwiększenia	-	-	123	-	123
nabycie	-	-	123	-	123
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 193	-	3 193
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 771	-	2 771
amortyzacja za okres	-	-	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

dane w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	01.01.2016 - 31.12.2016			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	2 933	-	2 866
Zwiększenia	-	-	137	-	67
<i>nabycie</i>	-	-	137	-	67
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 070	-	2 933
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 718	-	2 666
<i>amortyzacja za okres</i>	-	-	53	-	52
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 771	-	2 718
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	2 771	-	2 718
Wartość netto na koniec okresu	-	-	299	-	299

13. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych.

dane w tys. zł

Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Zależna/stowarzyszona	31.12.2017	31.12.2016
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 nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto w nocie 13 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex opisano testy na utratę wartości głównych aktywów niematerialnych występujących w Grupie Kapitałowej Gamrat dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka posiada zastaw rejestrowy na 400 akcjach spółki zależnej „Gamrat” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.492,00 zł, stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego.

14. Instrumenty finansowe

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

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość bilansowa	
	31.12.2017	31.12.2016
	Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży	6
Nienotowane instrumenty kapitałowe	6	6
Aktywa finansowe – pożyczki i należności	31 771	33 311
Należności z tytułu dostaw i usług	31 659	33 219
Pozostałe należności	112	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 231	13 504
Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	26 615	37 148
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	26 400	36 800
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	215	348
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	40 150	31 073
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	11 380	11 524
Kredyty w rachunku bieżącym	11 448	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	304	322
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 325	15 082
Pozostałe zobowiązania	1 693	4 145

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 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE						
za okres	01.01.2017 - 31.12.2017					
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa (tys. zł)	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
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

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE						
za okres	01.01.2016 - 31.12.2016					
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa (tys. zł)	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		46 723	237	380	(322)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 504	120	772	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	33 219	117	(392)	(322)	-
Zobowiązania finansowe		64 076	(576)	69	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	670	(27)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	15 082	-	69	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	48 324	(549)	-	-	-

PiN- pożyczki i należności

ZFwZk- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

DDS- dostępne do sprzedaży

15. Zapasy

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>	22 355	2 652	17 193	6	42 206
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>			113 189		

* 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		31.12.2016		
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	18 207	1 122	18 458	6	37 793
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	1 115	-	390	1	1 506
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	117	-	325	17	459
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	471	-	774	18	1 263
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	1 469	-	839	2	2 310
Wartość bilansowa zapasów	16 738	1 122	17 619	4	35 483
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	18 207	1 122	18 212	4	37 545
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>			107 917		

* 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. złotych stanowią zabezpieczenie w bankach kredytów finansujących Spółkę.

16. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	15	21
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	38 194	39 796
Razem należności brutto	38 209	39 817
Odpisy na należności z tytułu dostaw	6 550	6 598
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	31 659	33 219

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł			
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2017		31.12.2016	
terminowe	25 597	-	28 653	-
Przeterminowane do 3 m-cy	4 222	6	3 893	54
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	20	2	921	227
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 231	122	131	98
Przeterminowane powyżej 1 roku	7 139	6 420	6 219	6 219
Razem	38 209	6 550	39 817	6 598

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	6 598	6 331
Zawiązanie odpisów	3 130	462
Wykorzystanie odpisów (spłata należności)	3 178	195
Stan na koniec okresu	6 550	6 598

17. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa finansowe:		
- pozostałe należności	112	92
RAZEM	112	92
- część krótkoterminowa	112	92
Pozostałe aktywa niefinansowe:		
- należności budżetowe	4 170	2 656
- zaliczki na zapasy	229	944
- zaliczki na środki trwałe	-	651
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	36	13
- rozliczenia międzyokresowe	556	752
- inne	2	69
RAZEM	4 993	5 085
- część krótkoterminowa	4 993	5 085
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	58	58
RAZEM	5 047	5 119

Na pozycje należności budżetowe składa się głównie należność z tytułu podatku VAT w wysokości 4.161 tys. złotych w 2017 roku (2.646 tys. złotych w 2016 roku).

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	dane w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 231	13 504
Razem	11 231	13 504

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	dane w tys. zł	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 231	13 504
Kredyty w rachunkach bieżących (-)	(11 448)	-
Razem	(217)	13 504

TRANSAKJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ	dane w tys. zł	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Nabywanie aktywów w drodze leasingu finansowego	205	409
Kompensata spłaty pożyczki do "Gamrat" S.A. z należnością z tytułu sprzedaży akcji "Gamrat"	-	-
Razem	205	409

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 18.552 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 20.000 tys. zł).

Dodatkowo Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego saldo na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 170 tys. zł (na 31 grudnia 2016 roku: 132 tys. zł). Środki pieniężne funduszu prezentowane są per saldo z funduszem i innymi należnościami związanymi z funduszem w „Krótkoterminowych pozostałych należnościach i rozliczeniach międzyokresowych”.

dane w tys. zł

UZGODNIENIE KWOT ZAMIESZCZONYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DO POZYCJI WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 510)	834
Zyski/starty aktuarialne odniesione w pozostałe całkowite dochody	(7)	(22)
Odsetki zapłacone w 2018 roku dotyczące 2017 roku		2
Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 517)	814
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 712)	4 394
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 474	(2 566)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	762	1 828

19. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

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

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013r., poz. 1382), 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 31.12.2016					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
Liczba akcji , razem				48 858 358	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%
Krzysztof Moska				8 439 673	17,27%
Paravita Holding Limited				6 042 115	12,37%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny				5 428 406	11,11%
Pozostali				13 948 571	28,55%
				48 858 358	100,00%

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,41 zł	48 858 358	48 858 358
Razem	48 858 358	48 858 358

ZMIANY LICZBY AKCJI	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone		
Na początek okresu	48 858 358	54 287 065
umorzenie akcji		(5 428 707)
Na koniec okresu	48 858 358	48 858 358
Akcje własne		
Na początek okresu	-	-
sprzedaż akcji własnych	-	-
zakup akcji własnych	-	5 428 707
umorzenie akcji własnych	-	(5 428 707)
Na koniec okresu	-	-

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Akcje zwykłe	0,41	0,41
Wartość kapitału podstawowego	20 032	20 032

20. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

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

dane w tys. zł

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

21. Akcje własne

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

22. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

dane w tys. zł

	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / zyski z świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	57 823	6 568	(28)	-	64 363
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	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
Saldo na koniec okresu	98 473	6 568	(34)	-	105 007

dane w tys. zł

	za okres		01.01.2016 - 31.12.2016		Razem
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / zyski z świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	
Saldo na początek okresu	22 507	72 507	(10)	-	95 004
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	22 507	72 507	(10)	-	95 004
Zyski/ straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	-	-	(22)	-	(22)
Zwiększenia z tytułu podziału zysku	24 258	-	-	-	24 258
Umorzenie akcji własnych	(54 881)	-	-	-	(54 881)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	4	-	4
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	65 939	(65 939)	-	-	-
Saldo na koniec okresu	57 823	6 568	(28)	-	64 363

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, 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 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

23. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2017 - 31.12.2017				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na udzielone bonusy	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 319	1 769	833	182	4 103
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	992	1 769	833	182	3 776
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	327	-	-	-	327
Zwiększenia	1 491	8 146	3 209	1 480	14 326
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 491	8 146	3 209	1 480	14 326
Zmniejszenia	2 317	9 100	2 956	1 463	15 836
Wykorzystane w ciągu roku	2 283	9 100	2 686	1 434	15 503
Rozwiązane w ciągu roku	34	-	270	29	333
Wartość na koniec okresu w tym:	493	815	1 086	199	2 593
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	150	815	1 086	199	2 250
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	343	-	-	-	343

dane w tys. zł

za okres	01.01.2016 - 31.12.2016				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na udzielone bonusy	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 199	1 716	203	151	3 269
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	893	1 716	203	151	2 963
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	306	-	-	-	306
Zwiększenia	2 598	9 995	2 998	1 635	17 226
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 598	9 995	2 998	1 635	17 226
Zmniejszenia	2 478	9 942	2 368	1 604	16 392
Wykorzystane w ciągu roku	2 415	9 942	2 368	1 592	16 317
Rozwiązane w ciągu roku	63	-	-	12	75
Wartość na koniec okresu w tym:	1 319	1 769	833	182	4 103
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	992	1 769	833	182	3 776
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	327	-	-	-	327

Zasady tworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze zostały przedstawione w nocie 24.

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.

24. 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.

dane w tys. zł

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ W OKRESIE	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość zobowiązania na początek okresu	340	315
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	32	29
Świadczenia wypłacone	(23)	(26)
Zysk/strata aktuarialne	7	22
Wartość zobowiązania na koniec okresu	356	340

dane w tys. zł

KOSZT W OKRESIE	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty bieżącego zatrudnienia	20	20
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	9
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	7	22
Łączny koszt za okres	39	51

dane w tys. zł

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

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2014, 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.

dane w tys. zł

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH NA ODPRAWY EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązanie w wartości bilansowej	356	340
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	340	324
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	374	358

25. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017		31.12.2016	
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	-	9 600	3 200
Kredyt bankowy obrotowy - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	15.04.2017	-	-	1 452	-
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	30.11.2021	7 372	26 400	472	33 600
Razem			11 379	26 400	11 524	36 800

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017	31.12.2016
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.06.2019	11 449	-
Razem			11 449	-

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

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

W dniu 23 marca 2017 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 10.000 mln zł. Limit został udzielony do dnia 22 marca 2018 roku, a w jego ramach wyodrębniono sublimity na: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny, akredytywy oraz gwarancje bankowe.

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

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w nocie 39.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2017		31.12.2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	321	304	339	322
w okresie od 1 roku do 5 lat	221	215	349	348
Razem	542	519	688	670

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 11.

Informacje odnośnie zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych znajdują się w nocie 39.

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2017	31.12.2016
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	84	84
w okresie od 1 roku do 5 lat	32	117
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	116	201

27. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	447	174
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	14 878	14 908
Razem	15 325	15 082

28. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

dane w tys. zł		
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 074	1 013
- zobowiązania inwestycyjne	600	3 075
- inne	19	57
RAZEM	1 693	4 145
- część krótkoterminowa	1 693	4 145
Pozostałe zobowiązania niefinansowe:		
- podatek dochodowy od osób fizycznych	422	279
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 135	1 032
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	193	66
- zaliczki/ przedpłaty	117	-
- inne	33	26
RAZEM	1 900	1 403
- część krótkoterminowa	1 900	1 403

29. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
okres	Działalność kontynuowana	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	69 293	73 593
Przychody ze sprzedaży usług	281	699
Przychody ze sprzedaży materiałów	583	985
Przychody ze sprzedaży towarów	28	15
zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	108 891	113 555
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	27	15
Przychody ze sprzedaży towarów	192	805
RAZEM	179 295	189 667

30. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł		
KOSZTY RODZAJOWE		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	7 392	6 242
Amortyzacja wartości niematerialnych	80	53
Koszty świadczeń pracowniczych	23 287	22 095
Zużycie surowców, materiałów i energii	93 064	88 329
Koszty usług obcych	23 417	27 578
Koszty podatków i opłat	1 949	2 070
Pozostałe koszty	2 498	2 124
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	363	1 995
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(2 343)	(1 893)
RAZEM	149 707	148 593
Koszty sprzedaży	17 414	20 931
Koszty ogólnego zarządu	18 035	18 026
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	114 258	109 636
RAZEM	149 707	148 593

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	18 658	17 507
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 280	3 182
Koszty świadczeń emerytalnych	32	29
Koszty ZFŚS	664	622
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	653	755
RAZEM	23 287	22 095

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	12 469	13 681
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 818	8 414
RAZEM	23 287	22 095

31. Pozostałe przychody i koszty

dane w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 225	231
Dotacja	1	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	73	472
Zwrot kosztów sądowych	34	17
Refundacje, odszkodowania	199	98
Otrzymane dotacje, kary	15	166
Pozostałe	96	70
RAZEM	1 643	1 055

dane w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Niedobory inwentaryzacyjne	45	75
Koszty postępowania sądowego	20	27
Rekompensaty dla zwolnionych	150	27
Szkody, kary i odszkodowania	164	102
Darowizny	7	10
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókniń i wykładzin	8	30
Likwidacja oddziału	15	-
Pozostałe	27	30
RAZEM	436	301

32. Przychody i koszty finansowe

dane w tys. zł

PRZYCHODY FINANSOWE		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	72	237
Przychody z dywidend	8 102	8 102
Zyski z tytułu różnic kursowych	7	449
Zysk ze zbycia akcji Novita S.A.	-	28 598
RAZEM	8 181	37 386

dane w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	756	549
kredytów bankowych	756	542
pożyczek	-	7
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	24	27
Straty z tytułu różnic kursowych	1 831	-
RAZEM	2 611	576

33. Podatek dochodowy

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(4 929)	(13 949)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(5 043)	(13 801)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	114	(148)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(385)	390
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(385)	390
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(5 314)	(13 559)
- przypisane działalności kontynuowanej	(5 314)	(13 559)
- przypisane działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(1)	4
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące wyceny aktuarialnej	(1)	4
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 315)	(13 555)

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1	4
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale	1	4
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym	1	4

	dane w tys. zł	
UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	36 365	78 638
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	36 365	78 638
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	6 910	14 941
Dywidenda od jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 540)	(1 540)
Odpisy na PFRON i ZFŚS	50	61
Odsetki nkup	-	2
OC Zarządu	6	5
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	(114)	148
Pozostałe koszty nkup	1	(59)
(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 314	13 559

	dane w tys. zł	
okres	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	36 365	78 638
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	36 365	78 638
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	5 314	13 559
Efektywna stawka podatkowa (w %)	14,6%	17,2%

Zmiana efektywnej stawki podatkowej wynika z 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	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
- ulgi inwestycyjne	124	134	(10)	(10)	-	-
- różnice kursowe		81	(81)	49	-	-
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	437	437		-	-	-
- leasing	191	226	(35)	8	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	7 147	6 952	195	(101)	-	-
- bonusy na surowce	26	15	11	(28)	-	-
- zapasy	5		5			
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 930	7 845	85	(82)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	452	439	(13)	(153)	-	-
- różnice kursowe	19		(19)	-	-	-
- odpisy aktualizujące należności	822	829	7	(44)	-	-
- świadczenia pracownicze	91	231	140	1	(1)	(4)
- rezerwa na przyszłe koszty	414	545	131	(156)	-	-
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	103	101	(2)	(6)	-	-
- wycena inwestycji finansowych	11	12	1	12	-	-
- leasing	99	127	28	(7)	-	-
- pozostałe	170	197	27	45	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 181	2 481	300	(308)	(1)	(4)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu	5 749	5 364				

34. Zysk przypadający na jedną akcję

dane w tys. zł

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk netto za okres sprawozdawczy	31 051	65 079

dane w tys. zł

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)						
Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017			01.01.2016 - 31.12.2016		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	31 051	-	31 051	65 079	-	65 079
Razem	31 051	-	31 051	65 079	-	65 079

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnio ważona liczba akcji zwykłych za okres	48 858	53 071

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,64	1,23
na działalności kontynuowanej	0,64	1,23

dane w tys. zł

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	01.01.2017 - 31.12.2017			01.01.2016 - 31.12.2016		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	31 051	-	31 051	65 079	-	65 079
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	31 051	-	31 051	65 079	-	65 079

dane w tys. zł

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

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,64	1,23
na działalności kontynuowanej	0,64	1,23

35. Dywidendy

dane w tys. zł

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2017 rok.

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016			
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna Gamrat S.A.	977	16	281	174
Jednostka zależna Baltic Wood S.A.	57	6	-	-
Jednostka zależna Novita S.A.*	450	-	123	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	5 610	535

37. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

dane w tys. zł		
WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 260	2 707
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	2 260	2 707

Prezentowane wartości uwzględniają wynagrodzenia brutto oraz honoraria członków zarządu i rady nadzorczej. Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych odzwierciedlają wartość ujętą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt zgodnie z MSSF 2.

38. 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 i pożyczki. 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	31.12.2017		
	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

dane w tys. zł			
INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Zobowiązania finansowe	48 324		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	48 324	1	+1.187/-1.187

- *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. Około 60% wartości zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży oraz 78% 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	31.12.2017		
	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

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	525	5	+26/-26
Środki pieniężne w USD	670	5	+36/-36
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	10 388	5	+519/-519
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	12 091	5	+605/-605
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6 984	5	+349/-349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	1 492	5	+75/-75

- *Ryzyko kredytowe*

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.

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. Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2017 zaprezentowane zostały w notach 14,16 i 18.

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

dane w tys. zł

31.12.2017	Kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki*	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.

dane w tys. zł

31.12.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki*	-	3 722	8 849	38 709	-	51 280
Zobowiązania leasingowe*	-	88	251	349	-	688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15 082	-	-	-	15 082
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 145	-	-	-	4 145
RAZEM	-	23 037	9 100	39 058	-	71 195

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

39. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- *Sprawy sądowe*

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

- Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

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

- 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.

40. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

- *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 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

41. Sytuacja kadrowa Spółki

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

Za okres	2017	2016
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	40	39
Dział sprzedaży	34	33
Pion produkcji	200	209
Pozostali	114	115
Razem	391	399

42. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

**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.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski- Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu

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

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. 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.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu

Adrian Grabowski- Członek Zarządu

Barbara Trenda – Członek Zarządu