

# Grupa Kapitałowa Lentex



**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

24 maja 2019 roku

## Spis treści

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
1. Dodatkowe noty objaśniające .....	11
1.1. Zawartość kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex .....	11
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	12
1.3.1. MSSF 16 Leasing .....	12
1.3.2. Pozostałe .....	13
1.4. Zmiany prezentacyjne i zapewnienie porównywalności danych .....	15
1.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
1.6. Niepewność szacunków i założeń .....	18
1.7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	20
1.8. Sezonowość działalności .....	20
1.9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	21
1.10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	23
1.11. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia .....	23
1.12. Wartość firmy jednostek podporządkowanych .....	24
1.13. Instrumenty finansowe .....	24
1.14. Zapasy .....	25
1.15. Należności .....	25
1.16. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	26
1.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
1.18. Rezerwy .....	27
1.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	30
1.20. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	31
1.21. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	32
1.22. Koszt własny sprzedaży / koszty rodzajowe .....	32
1.23. Pozostałe przychody i koszty .....	33
1.24. Przychody i koszty finansowe .....	33
1.25. Podatek dochodowy bieżący .....	34
1.26. Odroczonego podatek dochodowy .....	35
1.27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	35
1.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	37
1.29. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta .....	37
1.30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – informacja o zmianach od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	38

1.31.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	38
1.32.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	39
1.33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	39
2.	Pozostałe informacje.....	40
2.1.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji .....	40
2.2.	Informacje ogólne o grupie kapitałowej emitenta.....	40
2.3.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących grupy kapitałowej emitenta.....	44
2.4.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. ....	44
2.5.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	44
2.6.	Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	44
2.7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	45
2.8.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. ....	46
2.9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	46
2.10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.....	46
2.11.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. ....	46
2.12.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. ....	47
2.13.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta. ....	47
2.14.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki. ....	47
2.15.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	47

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	48
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	49
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	50
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52
3. Dodatkowe noty objaśniające.....	54
3.1. Zmiany prezentacyjne i zapewnienie porównywalności danych .....	54
3.2. Sezonowość działalności .....	54
3.3. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	54
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	56
3.5. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	57
3.6. Instrumenty finansowe .....	57
3.7. Zapasy .....	59
3.8. Należności z tytułu dostaw i usług .....	59
3.9. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	60
3.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	60
3.11. Rezerwy.....	60
3.12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	62
3.13. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	62
3.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	63
3.15. Koszty własny sprzedaży/ koszty rodzajowe.....	63
3.16. Pozostałe przychody i koszty.....	64
3.17. Przychody i koszty finansowe .....	64
3.18. Podatek dochodowy bieżący.....	65
3.19. Odroczonego podatku dochodowego .....	66
3.20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	66
3.21. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	67

## SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	108 323	118 631	25 204	28 391
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)*	12 293	14 932	2 860	3 574
Zysk/strata brutto ze sprzedaży*	26 854	29 261	6 248	7 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)*	7 185	9 916	1 672	2 373
Zysk (strata) brutto*	6 911	9 254	1 608	2 215
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	5 382	7 399	1 252	1 771
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	4 932	307	1 148	73
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	10 314	7 706	2 400	1 844
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 950	6 317	1 850	1 512
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 422	7 004	2 425	1 676
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 744	(4 576)	2 965	(1 095)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**	(10 283)	(10 779)	(2 393)	(2 580)
Przepływy pieniężne netto - razem**	12 883	(8 351)	2 998	(1 999)
Średnioważona liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Zysk na jedną akcję***	0,16	0,13	0,04	0,03
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Rozwodniony zysk na jedną akcję***	0,16	0,13	0,04	0,03
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	609 423	594 975	141 683	138 366
Zobowiązania	159 900	155 779	37 175	36 228
Zobowiązania długoterminowe	77 148	54 472	17 936	12 668
Zobowiązania krótkoterminowe	82 752	95 929	19 239	22 309
Kapitał własny	449 523	439 196	104 509	102 139
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 657	4 659
Liczba akcji	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Wartość księgowa na jedną akcję***	9,20	8,99	2,14	2,09

\* Prezentowane dane uwzględniają tylko działalność kontynuowaną. Wielkości dotyczące działalności zaniechanej zostały opisane w nocie 1.27 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\*\* Prezentowane dane za okres porównywalny zostały przekształcone w związku ze zmianą prezentacyjną dot. ujęcia limitów w rachunkach bieżących

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

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

- dla danych na dzień 31.03.2019: Tabela kursów nr 063/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019r. 1 EUR = 4,3013
- dla danych na dzień 31.12.2018: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r. 1 EUR = 4,3000

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.03.2019r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2019r. = 449.523 / 48.858,358 = 9,20 zł

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = Kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2019r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2019r. = 104.509 / 48.858,358 = 2,14 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2019 roku (3 miesiące 2018 roku) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 3 miesięcy 2019 roku (3 miesięcy 2018 roku).

Sposób:	3 miesiące 2019 roku			3 miesiące 2018 roku		
styczeń	31.01.2019	4,2802		styczeń	31.01.2018	4,1488
luty	28.02.2019	4,3120		luty	28.02.2018	4,1779
marzec	29.03.2019	4,3013		marzec	30.03.2018	4,2085
		<b>12,8935</b>				<b>12,5352</b>
		12,8935/3 = <b>4,2978</b>				12,5352/3 = <b>4,1784</b>

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 3 miesiące zysk na jedną akcję zwykłą = 0,16 zł/akcję : 4,2978 = 0,04 EUR/akcję

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>363 745</b>	<b>350 658</b>	<b>358 775</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1.10	271 501	257 879	266 011
Nieruchomości inwestycyjne		11 603	11 603	11 198
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.12	11 542	11 538	11 292
Wartości niematerialne	1.10	38 918	38 996	38 990
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1.11	576	637	737
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	1.13	13	13	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.26	29 592	29 992	30 534
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>245 678</b>	<b>227 927</b>	<b>249 034</b>
Zapasy	1.14	116 438	120 056	125 834
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1.15	81 549	76 125	84 951
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	1.16	9 905	7 476	12 941
Należności z tytułu podatku dochodowego		164	231	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1.13	7	7	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.17	37 615	24 032	25 300
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	1.27	<b>-</b>	<b>16 390</b>	<b>17 183</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>609 423</b>	<b>594 975</b>	<b>624 992</b>

PASYWA	Nota	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Kapitał własny</b>		<b>449 523</b>	<b>439 196</b>	<b>443 068</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>348 331</b>	<b>340 372</b>	<b>344 537</b>
Kapitał podstawowy		20 032	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 641	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe		156 933	156 933	152 754
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(73)	(73)	(21)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę prezentacji		499	490	(68)
Zysk/strata z lat ubiegłych		94 036	65 502	96 569
Zysk/strata z roku bieżącego		7 950	28 534	6 317
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>101 192</b>	<b>98 824</b>	<b>98 531</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>159 900</b>	<b>155 779</b>	<b>181 924</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>77 148</b>	<b>54 472</b>	<b>83 008</b>
Rezerwy	1.18	1 513	1 695	1 572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.26	19 763	20 735	18 640
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.19	35 912	27 863	57 834
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		19 960	4 179	4 962
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>82 752</b>	<b>95 929</b>	<b>93 656</b>
Rezerwy	1.18	6 778	5 223	7 418
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.19	7 766	36 568	9 359
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1.19	20 963	9 598	18 739
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		3 107	2 184	2 073
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		30 125	29 780	41 547
Zobowiązania z tytułu umowy (krótkoterminowe)	1.20	460	1 258	-
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1.20	13 391	11 318	14 449
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		162	-	71
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	1.27	<b>-</b>	<b>5 378</b>	<b>5 260</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>609 423</b>	<b>594 975</b>	<b>624 992</b>

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.21	108 323	118 631
Koszt własny sprzedaży	1.22	81 469	89 370
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 854</b>	<b>29 261</b>
Koszty sprzedaży	1.22	8 944	9 719
Koszty ogólnego zarządu		10 750	10 177
Pozostałe przychody operacyjne	1.23	174	705
Pozostałe koszty operacyjne		149	154
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>7 185</b>	<b>9 916</b>
Przychody finansowe	1.24	295	149
Koszty finansowe		508	730
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		(61)	(81)
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>6 911</b>	<b>9 254</b>
Podatek dochodowy	1.25	1 529	1 855
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 382</b>	<b>7 399</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na:</b>		<b>5 382</b>	<b>7 399</b>
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 761	6 110
<i>Udziały niedające kontroli</i>		621	1 289
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	1.27	4 932	307
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>10 314</b>	<b>7 706</b>
<b>Zysk/ strata netto przypadający/a na:</b>		<b>10 314</b>	<b>7 706</b>
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		7 950	6 317
<i>Udziały niedające kontroli</i>		2 364	1 389
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>13</b>	<b>520</b>
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		<b>13</b>	<b>520</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		13	520
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>10 327</b>	<b>8 226</b>
<b>Dochody całkowite przypadające na:</b>		<b>10 327</b>	<b>8 226</b>
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		7 959	6 653
<i>Udziały niedające kontroli</i>		2 368	1 573
<b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
<i>Podstawowy</i>		0,10	0,13
<i>Rozwodniony</i>		0,10	0,13
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
<i>Podstawowy</i>		0,16	0,13
<i>Rozwodniony</i>		0,16	0,13

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata brutto z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	12 679	9 602
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(2 257)</b>	<b>(2 598)</b>
Amortyzacja	5 240	5 328
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	86	162
Koszty i przychody z tytułu odsetek	404	468
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 845)	(21)
Zmiana stanu rezerw	2 339	2 056
Zmiana stanu zapasów	4 053	(2 399)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(8 923)	(11 838)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 219	4 383
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 797)	(686)
Inne korekty	(33)	(51)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 422</b>	<b>7 004</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	20	233
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	400
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	14 063	-
Wpływy z tytułu odsetek	39	48
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 378)	(5 257)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 744</b>	<b>(4 576)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	27 940	4 111
Spłata kredytów i pożyczek	(36 970)	(13 577)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(754)	(747)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(36)	(27)
Zapłacone odsetki	(421)	(526)
Inne	(42)	(13)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 283)</b>	<b>(10 779)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>12 883</b>	<b>(8 351)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>24 742</b>	<b>35 368</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(10)	75
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>37 615</b>	<b>27 092</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku ze zmianą prezentacyjną dot. ujęcia limitów w rachunkach bieżących, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem			
Saldo na początek okresu- dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	156 933	(73)	490	94 036	340 372	98 824	439 196	
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	9	7 950	7 959	2 368	10 327	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	9	-	9	4	13	
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	7 950	7 950	2 364	10 314	
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	156 933	(73)	499	101 986	348 331	101 192	449 523	

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	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	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane											
Saldo na początek okresu- dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	336	6 317	6 653	1 573	8 226
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	336	-	336	184	520
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	6 317	6 317	1 389	7 706
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	435	400
Sprzedaż akcji Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	435	400
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(68)	102 886	344 537	98 531	443 068

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

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1.1. Zawartość kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres sprawozdawczy od 01.01.2019r. do 31.03.2019r. zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r.;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018r. i 31.03.2018r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. i za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018r.;
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Prezentowane kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych.

„Lentex” S.A. sprawuje kontrolę nad jednostkami poprzez posiadanie istniejącego prawa dającego jej bieżącą możliwość kierowania ich istotną działalnością oraz wywierania wpływu na kwotę osiągniętych przez Spółkę „Lentex” S.A. zwrotów. W wyniku utworzenia Grupy Kapitałowej Lentex została rozszerzona oferta produkcji i sprzedaży.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 67 stron.

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd „Lentex” S.A. w dniu 24 maja 2019 roku.

## 1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Lentex za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2019 roku.

Przedmiotowe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

Kwartale skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Lentex w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

Wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 w sposób opisany poniżej w notce.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

### 1.3.1 MSSF 16 Leasing

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

Realizując zapisy MSSF 16 Grupa począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 roku wykazała wartość prawa wieczystego użytkowania i wózków widłowych w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

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

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

Zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 16 354 tys. zł, z czego część krótkoterminowa - 545 tys. zł i długoterminowa – 15 809 tys. zł („Lentex” S.A. – 683 tys. zł, „Gamrat” S.A. – 15 411 tys. zł, „Gamrat WPC” Sp. z o.o. – 260 tys. zł)

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

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu wózków widłowych w kwocie 1.560 tys. zł, z czego część krótkoterminowa - 669 tys. zł i długoterminowa: 891 tys. zł („Lentex” S.A. - 729 tys. zł, „Baltic Wood” S.A. – 831 tys. zł).

### 1.3.2 Pozostałe

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

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

wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) *Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

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

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

wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu: a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

#### **1.4. Zmiany prezentacyjne i zapewnienie porównywalności danych**

W związku z decyzją KIMSF do MSR 7, która została opublikowana w czerwcu 2018 roku Grupa dokonała retrospektywnej analizy wykorzystania środków kredytów w posiadanych rachunkach bieżących. Przeprowadzona analiza wykazała, że kredyty w rachunkach bieżących nie spełniają warunków klasyfikowania ich jako część zarządzania środkami pieniężnymi. Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa wprowadziła odpowiednią zmianę do prezentacji tej kategorii na dzień 31 marca 2018 roku i ujęła kredyty w rachunkach bieżących w zależności od salda ich wykorzystania w przepływach z działalności finansowej w pozycji: „Spłata kredytów i pożyczek” i „Wpływy z kredytów i pożyczek”.

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 - 31.03.2018 opublikowane	korekta 31.12.2017 wynikająca ze zmiany prezentacyjnej dotyczącej ujęcia limitu w rachunku bieżącym	Korekta prezentacyjna kredytu w rachunku bieżącym	01.01.2018 - 31.03.2018 przekształcone
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 095	-	16	4 111
Spłata kredytów i pożyczek	(7 480)	-	(6 097)	(13 577)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(747)	-	-	(747)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(27)	-	-	(27)
Zapłacone odsetki	(526)	-	-	(526)
Inne	(13)	-	-	(13)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 698)</b>	<b>-</b>	<b>(6 081)</b>	<b>(10 779)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>				
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>19 929</b>	<b>15 439</b>	<b>-</b>	<b>35 368</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	75	-	-	75
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>17 734</b>	<b>15 439</b>	<b>(6 081)</b>	<b>27 092</b>

### 1.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządzających Spółkami Grupy dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia Zarządy Spółek Grupy mogą opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Zgodnie z zapisami MSSF 10 Grupa dokonała oceny czy sprawuje kontrolę nad posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, gdy jednostka posiada władzę nad danym podmiotem, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce, a także czy ma możliwość wykorzystania władzy w celu



kształtowania poziomu generowanych zwrotów. „Lentex” S.A. weryfikuje fakt sprawowania kontroli, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wcześniej wymienionych warunków.

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

- *Określenie okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych i prawnych*

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony, a w przypadku, gdy jest określony – jaka jest jego długość lub liczba jednostek produkcji lub podobnych jednostek tworząca ten okres. Grupa uznaje, że składnik wartości niematerialnych posiada nieokreślony okres użytkowania, jeżeli z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla Grupy.

- *Waluta funkcjonalna*

Grupa przeprowadziła analizę czynników mających wpływ na ustalenie waluty funkcjonalnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysów lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonała klasyfikacji leasingu zgodnie z wdrożonym od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16, który opisany szerzej został w nocie 1.3 *Istotne zasady ( polityka) rachunkowości*.

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

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

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

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

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

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

Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji i napraw gwarancyjnych na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie odpowiednio 143 tys. zł i 1.412 tys. zł i zaprezentowana została w nocie 1.18.

## 1.6. Niepewność szacunków i założeń

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

### o *Utrata wartości aktywów trwałych*

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Grupę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządy Spółek Grupy przeanalizowały przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

### o *Stawki amortyzacyjne*

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

### o *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

Grupa wycenia instrumenty finansowe i instrumenty pochodne w wartości godziwej przez całkowite dochody oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena

wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się: na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania lub w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

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

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

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

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

Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 1.13.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Utrata wartości zapasów*

Kierownictwo Spółek wchodzących w skład Grupy dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

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

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

Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego, szerzej opisanego w rocznym sprawozdaniu finansowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku.

Zarządy spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Dodatkowe informacje przedstawiono w notach 1.15.

○ *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną. Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,00%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%.

Na dzień 31 marca 2019 roku poddano analizie dane, na podstawie których została skalkulowana rezerwa na dzień 31 grudnia 2018 roku i stwierdzono, że powyższe parametry nie uległy istotnej zmianie.

○ *Rezerwa na usługi marketingowe*

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

## 1.7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 1.8. Sezonowość działalności

Sezonowość sprzedaży uzależniona jest od warunków klimatycznych, które wpływają na możliwość prowadzenia prac remontowo – budowlanych. Zwiększony popyt na wyroby Spółek wchodzących w skład Grupy („Lentex” S.A. - podłogi, włókniny; „Gamrat” S.A. - rury, systemy rynnowe, podsufitka; „Devorex” EAD - system odwodnień, system rynnowy, podsufitka; „Baltic Wood” S.A. - podłogi drewniane) odnotowuje się w miesiącach wiosenno-jesiennych, tj. od marca do października. Wyższe wyniki, pomimo okresu urlopowego, widoczne są w środkowej części roku. Okresami słabszymi dla Grupy są kwartały I i IV.

## 1.9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 Grupa wyodrębniła segmenty działalności w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi takie, jak:

- *segment podłóg*: obejmuje produkcję wykładzin elastycznych z PVC, podłóg drewnianych z naturalnego drewna oraz deski tarasowej WPC. 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;
- *segment profili*: obejmuje wyroby takie jak: systemy rynien z PVC oraz rynien metalowych, podsufitki, systemy odwodnień liniowych, kształtki polipropylenowych. Wykorzystywane są w znacznym stopniu do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym;
- *segment rur*: zawiera systemy rurowe z PVC i PE, które mają szerokie zastosowanie na rynku sieci gazowych, kanalizacyjnych, wodociągowych i teletechnicznych;
- *segment pozostałe*: obejmuje węże i przewody elastyczne z PVC, sprzedaż pozostałych usług.

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

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

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	50 565	29 480	9 789	18 197	292	108 323	3 697	112 020
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(48 868)	(24 801)	(9 080)	(18 104)	(285)	(101 138)	(3 826)	(104 964)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(40 575)	(18 916)	(5 096)	(16 153)	(127)	(80 867)	(3 736)	(84 603)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(250)	-	(241)	(12)	(99)	(602)	-	(602)
Koszty sprzedaży	(3 975)	(3 446)	(871)	(652)	-	(8 944)	-	(8 944)
Koszty ogólnego zarządu	(4 154)	(2 437)	(2 885)	(1 274)	-	(10 750)	(90)	(10 840)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	86	(2)	13	(13)	(59)	25	-	25
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>1 697</b>	<b>4 679</b>	<b>709</b>	<b>93</b>	<b>7</b>	<b>7 185</b>	<b>(129)</b>	<b>7 056</b>
Zysk operacyjny	1 697	4 679	709	93	7	7 185	(129)	7 056
Amortyzacja	1 582	1 511	996	984	34	5 107	133	5 240
<b>EBITDA</b>	<b>3 279</b>	<b>6 190</b>	<b>1 705</b>	<b>1 077</b>	<b>41</b>	<b>12 293</b>	<b>4</b>	<b>12 297</b>

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	42 615	*
Sprzedaż zagraniczna	65 708	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	40%
USA	10%
Dania	6%
Niemcy	4%
Belgia	4%
Chiny	4%
Pozostałe	32%

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
* .....		

\* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowała by obrót powyżej 10% ogółu przychodów

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	55 052	29 874	13 894	19 035	776	118 631	5 285	123 916
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(51 442)	(24 074)	(13 109)	(19 759)	(331)	(108 715)	(4 938)	(113 653)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(43 032)	(18 484)	(7 898)	(17 527)	(471)	(87 412)	(4 797)	(92 209)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(257)	-	(1 596)	(142)	37	(1 958)	(2)	(1 960)
Koszty sprzedaży	(4 673)	(3 254)	(880)	(912)	-	(9 719)	-	(9 719)
Koszty ogólnego zarządu	(3 762)	(2 442)	(2 785)	(1 179)	(9)	(10 177)	(139)	(10 316)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	282	106	50	1	112	551	-	551
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>3 610</b>	<b>5 800</b>	<b>785</b>	<b>(724)</b>	<b>445</b>	<b>9 916</b>	<b>347</b>	<b>10 263</b>
Zysk operacyjny	3 610	5 800	785	(724)	445	9 916	347	10 263
Amortyzacja	1 372	1 501	1 077	1 018	48	5 016	312	5 328
<b>EBITDA</b>	<b>4 982</b>	<b>7 301</b>	<b>1 862</b>	<b>294</b>	<b>493</b>	<b>14 932</b>	<b>659</b>	<b>15 591</b>

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	51 018	*
Sprzedaż zagraniczna	72 898	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	41%
USA	9%
Pozostałe	50%

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
* .....		

\* Grupa nie posiada klienta, z którym zrealizowała by obrót powyżej 10% ogółu przychodów

### 1.10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

- **Kupno i sprzedaż**

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym dokonano transakcji nabycia i zbycia aktywów trwałych według zestawienia zaprezentowanego poniżej:

dane w tys. zł		
INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe:	1 186	2 715
- w tym użytkowane na podstawie leasingu	-	340
Wartości niematerialne	9	12
<b>Razem</b>	<b>1 195</b>	<b>2 727</b>

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZBYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH *	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	22	110
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>110</b>

\* Prezentowane wartości odzwierciedlają wartość netto aktywów trwałych

- **Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa na dzień 31 marca 2019 roku nie miała poczynionych zobowiązań do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 1.11. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

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

dane w tys. zł						
Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Zakres działalności	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	576	637	737
<b>Razem</b>				<b>576</b>	<b>637</b>	<b>737</b>

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

dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018
Aktywa netto PIK na dzień bilansowy	533	709
% posiadanych udziałów	34,84%	34,84%
Zysk netto za okres	(176)	(521)
Udział w zysku netto za okres	(61)	(182)
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	186	247
Wartość księgowa netto inwestycji	576	637
Wartość firmy	390	390

**1.12. Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

dane w tys. zł

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Wartość brutto na początek okresu	11 538	11 192	11 192
Wartość brutto na koniec okresu	11 538	11 192	11 192
Korekta z tyt. różnic kursowych	4	346	100
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	11 542	11 538	11 292
Wartość netto na koniec okresu	11 542	11 538	11 292

**1.13. Instrumenty finansowe**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.03.2019 niebadane	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	20	-	20	-	-	20	20
Instrumenty kapitałowe	20	-	20	-	-	20	20
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	120 243	120 243	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	82 628	82 628	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	37 615	37 615	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej	-	122 735	122 735	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	56 875	56 875	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	7 766	7 766	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	23 067	23 067	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	30 125	30 125	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	4 902	4 902	-	-	-	-

dane w tys. zł

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

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty bankowe nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża oraz EURIBOR + marża. Grupa na dzień 31 marca 2019 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu długoterminowego na dotychczasowych warunkach i oceniała ją jako realną, dlatego wartość godziwa długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych. Również w przypadku



nienotowanych instrumentów kapitałowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego według oceny Grupy ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

W okresach prezentowanych zakończonych kolejno 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

#### 1.14. Zapasy

ZAPASY	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
Materiały	46 289	47 622	49 500
Materiały w drodze	2 527	6 156	3 181
Półprodukty i produkcja w toku	25 043	27 062	28 514
Produkty gotowe	46 067	42 975	48 054
Towary	2 210	1 773	2 248
<b>RAZEM</b>	<b>122 136</b>	<b>125 588</b>	<b>131 497</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>5 952</b>	<b>5 779</b>	<b>5 779</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	321	922	313
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	575	1 169	429
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>5 698</b>	<b>5 532</b>	<b>5 663</b>
<b>RAZEM</b>	<b>116 438</b>	<b>120 056</b>	<b>125 834</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów (zawiązanie i rozwiązanie) są ujmowane w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

#### 1.15. Należności

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresach porównywalnych Spółki Grupy dokonały odpisów na należności, które przedstawia poniższa tabela:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	dane w tys. zł		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Stan na początek okresu	10 531	11 045	11 673
Różnice kursowe z przeliczenia	1	1	-
Zawiązanie	26	647	34
Rozwiązanie w związku ze spłatą	63	517	166
Wykorzystanie odpisu ( spisanie należności)	-	645	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 495</b>	<b>10 531</b>	<b>11 528</b>

Spółki wchodzące w skład Grupy nie są obecnie stroną postępowań sądowych istotnych z punktu widzenia sytuacji finansowej Grupy.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej roku w wysokości 100%. Ponadto na wszystkie należności: dłużników postawionych w stan likwidacji lub opadłości, ugody sądowe, układy, sprawy sądowe oraz należności o wysokim ryzyku nieściągalności tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100%.

W wyniku przeprowadzonej analizy posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych zgodnych z klasyfikacją wg obowiązującego MSSF 9 Spółki Grupy nie utworzyły dodatkowego odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Odpisy aktualizujące wartość należności (zawiązanie i rozwiązanie) są ujmowane w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.

### 1.16. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

W skład pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych wchodzi:

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>			
- pozostałe należności sprzedaż majątku trwałego	66		
- należności inwestycyjne	-	-	420
- inne	1 013	346	109
<b>RAZEM</b>	<b>1 079</b>	<b>346</b>	<b>529</b>
- część krótkoterminowa	1 079	346	529
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe:</b>			
- należności budżetowe	3 576	3 640	8 386
- zaliczki na zapasy	2 411	1 271	635
- zaliczki na środki trwałe	22	-	238
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	18	-
- rozliczenia międzyokresowe	2 435	1 748	2 505
- należności z tyt. ubezpieczeń	40	-	
- inne	342	453	706
<b>RAZEM</b>	<b>8 826</b>	<b>7 130</b>	<b>12 470</b>
- część krótkoterminowa	8 826	7 130	12 470
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
<b>RAZEM</b>	<b>9 905</b>	<b>7 476</b>	<b>12 941</b>

### 1.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

za okres 3 miesiące zakończone 31 marca	dane w tys. zł	
	2019 roku niebadane	2018 roku niebadane*
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 325	14 400
Lokaty krótkoterminowe	28 290	10 900
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>37 615</b>	<b>25 300</b>
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	1 792
<b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>37 615</b>	<b>27 092</b>

\*Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z reklasyfikacją wykorzystania środków w kredytach w rachunkach bieżących co zostało opisane w nocie 1.4.

## 1.18. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane					
	za okres	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 412</b>	<b>2 915</b>	<b>1 214</b>	<b>144</b>	<b>1 233</b>	<b>6 918</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	713	1 919	1 214	144	1 233	5 223
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	699	996	-	-	-	1 695
Zwiększenia	-	556	1 518	-	1 633	3 707
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	556	1 518	-	1 633	3 707
Zmniejszenia	-	141	1 167	1	1 025	2 334
Wykorzystane w ciągu roku	-	141	1 148	-	995	2 284
Rozwiązane w ciągu roku	-	-	19	-	30	49
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	-	-	1	-	1
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 412</b>	<b>3 330</b>	<b>1 565</b>	<b>143</b>	<b>1 841</b>	<b>8 291</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	895	2 334	1 565	143	1 841	6 778
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	517	996	-	-	-	1 513

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane							
	za okres	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Opłaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 281</b>	<b>2 172</b>	<b>1 331</b>	<b>893</b>	<b>140</b>	<b>168</b>	<b>1 245</b>	<b>7 230</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	649	1 232	1 331	893	140	168	1 245	5 658
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	1 572
Zwiększenia	-	111	985	1 620	-	-	2 438	5 154
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	111	985	1 620	-	-	2 438	5 154
Zmniejszenia	-	45	1 358	919	-	168	904	3 394
Wykorzystane w ciągu roku	-	49	1 358	919	-	168	892	3 386
Rozwiązane w ciągu roku	-	-	-	-	-	-	12	12
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia		(4)				-		(4)
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 281</b>	<b>2 238</b>	<b>958</b>	<b>1 594</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>2 779</b>	<b>8 990</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	649	1 298	958	1 594	140	-	2 779	7 418
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	1 572

Rezerwy długoterminowe dotyczą świadczeń pracowniczych z tytułu odpraw emerytalnych obliczonych metodą aktuarialną.

Istotne wartości w pozycji „Pozostałe rezerwy” stanowią:

- *na dzień 31 marca 2019 roku:* rezerwa na usługi transportowe – 558 tys. zł, rezerwa na koszty odszkodowania – 350 tys. zł, rezerwa na energię elektryczną i paliwa do produkcji – 316 tys. zł, rezerwa na brakujące koszty – 225 tys. zł rezerwa na prowizje od sprzedaży – 213 tys. zł, rezerwa na usługi od podwykonawców – 80 tys. zł, rezerwa na koszty ubezpieczeń – 39 tys. zł,
- *na dzień 31 grudnia 2018 roku:* rezerwa na prowizje od sprzedaży – 682 tys. zł, rezerwa na koszty odszkodowania – 350 tys. zł, rezerwa na koszty transportu – 52 tys. zł, rezerwa na koszty ubezpieczeń – 50 tys. zł, rezerwa na brakujące koszty – 31 tys. zł,
- *na dzień 31 marca 2018 roku:* rezerwa na prowizje od sprzedaży – 862 tys. zł, rezerwa na energię elektryczną i paliwa do produkcji – 390 tys. zł, rezerwa na koszty transportu – 373 tys. zł, rezerwa na koszty odszkodowania – 350 tys. zł, rezerwa na brakujące koszty – 204 tys. zł, rezerwa na usługi od podwykonawców – 203 tys. zł.

## 1.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.03.2019 niebadane		31.12.2018		31.03.2018 niebadane		Nazwa jednostki Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa	
Bank Millennium S.A. kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	17.04.2018	-	-	-	-	800	-	Lentex S.A.
PKO Bank Polski S.A. kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	21.03.2019	-	-	-	-	7 869	24 600	Lentex S.A.
Bank BGZ BNP Paribas S.A. kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	30.09.2021	9 623	14 400	-	-	-	-	Lentex S.A.
Bank Millennium S.A.	EURIBOR 1M + marża	26.02.2020	2 307	-	2 516	210	2 462	2 052	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1M+ marża	22.03.2020	-	-	-	-	3 256	4 755	Gamrat S.A.
BGŻ BNP Paribas	WIBOR 1 M + marża banku	27.06.2020	2 588	595	2 579	1 190	-	-	Gamrat S.A.
Raiffeisenbank investment loan	EURIBOR 3M + marża	16.11.2020	1 139	759	1 139	1 043	1 116	1 859	Devorex EAD
Bank PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	28.03.2020	-	-	2 031	2 271	2 211	3 795	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	15.10.2020	3 972	6 582	-	7 253	-	8 694	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2020	-	9 243	-	11 231	-	8 955	Baltic Wood S.A.
Bank Millennium S.A.	EURIBOR 1M + marża	20.06.2023	1 334	4 333	1 333	4 665	1 025	3 124	Baltic Wood S.A.
<b>Razem</b>			<b>20 963</b>	<b>35 912</b>	<b>9 598</b>	<b>27 863</b>	<b>18 739</b>	<b>57 834</b>	

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane	Nazwa jednostki Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty				
Bank Millennium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	17.06.2019	3 833	9 350	9 343	Lentex S.A.
PKO Bank Polski S.A. -kredyt bankowy inwestycyjny oraz kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	21.03.2019	-	26 786	-	Lentex S.A.
Bank BGZ BNP Paribas S.A. kredyt iw rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	18.12.2023	3 559	-	-	Lentex S.A.
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	29.06.2018	-	-	-	Gamrat S.A.
Bank Millennium S.A. kredyt w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	29.06.2019	-	-	16	Gamrat S.A.
Bank Millennium S.A. kredyt w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	29.06.2019	-	-	-	Gamrat S.A.
BGŻ BNP Paribas	WIBOR 1M+ marża	27.06.2020	-	6	-	Gamrat S.A.
Raiffeisenbank kredyt w rachunku bieżącym	EURIBOR 3M + marża	30.10.2019	-	-	-	Devorex EAD
ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	23.02.2019	-	-	-	Gamrat Energia Sp. z o.o.
Bank Millennium S.A. Umowa wieloproduktowa kredyt w rachunku bieżącym	Wibor 1M+marża banku	27.12.2019	374	426	-	Gamrat WPC Sp. z o.o.
<b>Razem</b>			<b>7 766</b>	<b>36 568</b>	<b>9 359</b>	

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie zostały naruszone postanowienia wynikające z umów kredytowych, w których stronami są Spółki wchodzące w skład Grupy.

## 1.20. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Skład pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych przedstawia tabela poniżej:

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>			
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 029	3 097	2 995
- zobowiązania inwestycyjne	1 244	1 289	3 818
- zobowiązanie z tyt. dywidendy	610	-	442
- inne	19	666	33
<b>RAZEM</b>	<b>4 902</b>	<b>5 052</b>	<b>7 288</b>
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	4 902	5 052	7 288
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe:</b>			
- podatek VAT	2 089	1 332	995
- podatek dochodowy od osób fizycznych	750	619	623
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 917	2 719	2 867
- zobowiązania z tytułu PFRON	6	-	35
- zaliczki na zapasy	-	-	572
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	835	-	1 023
- zobowiązania z tytułu naliczonych bonusów	1 266	891	-
- zaliczki/przedpłaty	-	-	77
- rozliczenie międzyokresowe przychodów - dotacja	18	17	23
- ubezpieczenia należności handlowych	-	-	50
- ubezpieczenia	2	-	-
- zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych RMK	8	-	-
- potrącenia z wynagrodzeń pracowniczych ( PKZP, ZZ, UBEZPIECZENIA)	14	-	-
- inne	584	688	860
<b>RAZEM</b>	<b>8 489</b>	<b>6 266</b>	<b>7 125</b>
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	8 489	6 266	7 125
<b>Zobowiązania z tytułu umów:</b>	<b>460</b>	<b>1 258</b>	<b>36</b>
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	80	187	36
- zaliczki / przedpłaty	380	1 071	-
<b>RAZEM</b>	<b>460</b>	<b>1 258</b>	<b>36</b>
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	460	1 258	36
<b>RAZEM</b>	<b>13 851</b>	<b>12 576</b>	<b>14 449</b>
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	13 851	12 576	14 449

## 1.21. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW						
okres	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
kraj						
Przychody ze sprzedaży produktów	41 425	43 098	-	-	41 425	43 098
Przychody ze sprzedaży usług	587	655	3 691	5 280	4 278	5 935
Przychody ze sprzedaży materiałów	729	445	6	5	735	450
Przychody ze sprzedaży towarów	(126)	1 535	-	-	(126)	1 535
zagranica						
Przychody ze sprzedaży produktów	65 300	72 346	-	-	65 300	72 346
Przychody ze sprzedaży usług	183	136	-	-	183	136
Przychody ze sprzedaży materiałów	166	309	-	-	166	309
Przychody ze sprzedaży towarów	59	107	-	-	59	107
<b>RAZEM</b>	<b>108 323</b>	<b>118 631</b>	<b>3 697</b>	<b>5 285</b>	<b>112 020</b>	<b>123 916</b>

## 1.22. Koszt własny sprzedaży / koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Amortyzacja środków trwałych	5 041	4 854
Amortyzacja wartości niematerialnych	67	162
Zużycie surowców, materiałów i energii	65 853	73 193
Koszty usług obcych	10 079	9 778
Koszty podatków i opłat	1 664	1 607
Koszty świadczeń pracowniczych	15 928	15 890
Pozostałe koszty	1 963	3 284
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	602	1 958
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących, koszt wytworzenia na własne potrzeby	(34)	(1 460)
<b>RAZEM</b>	<b>101 163</b>	<b>109 266</b>
Koszty sprzedaży	8 944	9 719
Koszty ogólnego zarządu	10 750	10 177
Koszt własny sprzedaży	81 469	89 370
<b>RAZEM</b>	<b>101 163</b>	<b>109 266</b>

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH- DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Koszty wynagrodzeń	12 381	12 226
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	2 400	2 331
Koszty ZFŚS	851	1 077
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	296	256
<b>RAZEM</b>	<b>15 928</b>	<b>15 890</b>



dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH- DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 858	4 464
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 070	11 426
<b>RAZEM</b>	<b>15 928</b>	<b>15 890</b>

### 1.23. Pozostałe przychody i koszty

dane w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	121
Uzysk złomu i odpadów	4	1
Dotacja	60	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	5
Zwrot kosztów sądowych	31	20
Refundacje, odszkodowania	30	179
Otrzymane darowizny, kary	1	263
Pozostałe	39	116
<b>RAZEM</b>	<b>174</b>	<b>705</b>

dane w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Koszty postępowania sądowego	2	18
Rekompensaty dla zwolnionych pracowników	8	-
Szkody, kary i odszkodowania	56	13
Darowizny	12	11
Koszty utrzymania i inwestycji w nieruchomości	53	53
Składki na rzecz organizacji	13	-
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókien i wykładzin	1	23
Likwidacja majątku obrotowego	2	33
Pozostałe	2	3
<b>RAZEM</b>	<b>149</b>	<b>154</b>

### 1.24. Przychody i koszty finansowe

dane w tys. zł

PRZYCHODY FINANSOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Przychody z tytułu odsetek	185	131
Zyski z tytułu różnic kursowych	110	-
Pozostałe	-	18
<b>RAZEM</b>	<b>295</b>	<b>149</b>

dane w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	341	476
kredytów bankowych	331	466
pozostałe	10	10
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	109	75
Koszty finansowe z tytułu umowy faktoringowej	4	6
Odpis aktualizujący należne odsetki	28	15
Straty z tytułu różnic kursowych	-	133
Pozostałe	26	25
<b>RAZEM</b>	<b>508</b>	<b>730</b>

## 1.25. Podatek dochodowy bieżący

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	(1 283)	(2 092)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(1 289)	(2 092)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6	-
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	(1 082)	196
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(1 082)	196
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	(2 365)	(1 896)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	(2 365)	(1 896)
- przypisane działalności kontynuowanej	(1 529)	(1 855)
- przypisane działalności zaniechanej	(836)	(41)
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	-	-
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego związanego z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	-	-
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	(2 365)	(1 896)

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	-	-
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym</b>	-	-

	dane w tys. zł	
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 911	9 254
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	5 768	348
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	12 679	9 602
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku z działalności kontynuowanej	1 529	1 855
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku z działalności zaniechanej	836	41
<b>(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku</b>	2 365	1 896
<b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>	<b>18,7%</b>	<b>19,8%</b>

**1.26. Odroczone podatki dochodowe**

dane w tys. zł			
<b>AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Stan na początek okresu	31 336	35 516	35 516
Zwiększenia	1 260	566	542
Zmniejszenia	1 280	4 746	1 239
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 316</b>	<b>31 336</b>	<b>34 819</b>

dane w tys. zł			
<b>REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Stan na początek okresu	22 079	23 022	23 022
Zwiększenia	639	889	305
Zmniejszenia	1 231	1 832	402
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 487</b>	<b>22 079</b>	<b>22 925</b>

dane w tys. zł			
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Aktywa na podatek odroczonego na początek okresu	29 992	31 151	31 151
Rezerwa na podatek odroczonego na początek okresu	20 735	18 657	18 657
<b>Aktywa na podatek odroczonego na koniec okresu</b>	<b>29 592</b>	<b>29 992</b>	<b>30 534</b>
<b>Rezerwa na podatek odroczonego na koniec okresu</b>	<b>19 763</b>	<b>20 735</b>	<b>18 640</b>

Powyższa nota prezentuje saldo aktywa i rezerwy na podatek odroczonego dla każdej ze Spółek natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek odroczonego wykazywany jest po dokonaniu kompensaty z zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego (kompensata dokonywana jest na poziomie Spółek).

**1.27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku wartości aktywów i zobowiązań spółki zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o.o. w związku z zamiarem jej sprzedaży, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycji: „Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” oraz „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

W związku z zawartą przez „Gamrat” S.A. w dniu 28 lutego 2019 roku umową sprzedaży udziałów spółki zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o. o., na dzień 31 marca 2019 roku wartość aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z tymi aktywami wyniosły „0”.

	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	-	10 943	11 306
Nieruchomości inwestycyjne	-	104	104
Wartości niematerialne	-	1 261	203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	552	329
Zapasy	-	1 356	1 203
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 033	2 095
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	-	45	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 096	1 792
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>16 390</b>	<b>17 183</b>
Rezerwy	-	2 825	1 509
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 174	1 168
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	821	1 930
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	-	558	653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
<b>Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>5 378</b>	<b>5 260</b>

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

- wyniki wygenerowane przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za 3 miesiące 2018 roku i 2 miesiące 2019 roku;
- wynik na sprzedaży udziałów „Gamrat Energia” Sp. z o.o. (umowa sprzedaży z dnia 28 lutego 2019 roku).

WARIANT KALKULACYJNY	dane w tys. zł	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 697	5 285
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 736	4 799
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(39)</b>	<b>486</b>
Koszty ogólnego zarządu	90	139
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(129)</b>	<b>347</b>
Przychody finansowe	9	2
Koszty finansowe	10	1
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	5 898	-
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>5 768</b>	<b>348</b>
Podatek dochodowy	836	41
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>4 932</b>	<b>307</b>

Powyższa działalność zaniechana w okresie 1 kwartału 2019 roku oraz w okresie porównywalnym w 2018 roku wygenerowały następujące przepływy środków pieniężnych:

Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	dane w tys. zł	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Zysk brutto na działalności zaniechanej	5 768	348
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	832	779
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	13 926	(207)
<b>Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>14 758</b>	<b>572</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 096	1 220
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	15 854	1 792

### 1.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, które istotnie odbiegałyby od warunków rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi spoza Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 oraz 2018 roku:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Akcjonariusze jednostki dominującej	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	(736)	3 711	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	452	547	5 345	3 112

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Akcjonariusze jednostki dominującej	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	192	29	6 749	6 394

### 1.29. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	dane w tys. zł	
	31.03.2019 niebadane	31.03.2018 niebadane
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	483	498
<b>Razem</b>	<b>483</b>	<b>498</b>

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

**1.30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – informacja o zmianach od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego**

- „Lentex” S.A.

W wyniku podpisania w dniu 18 grudnia 2018 roku Umowy o finansowanie z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. zostały ustanowione następujące zabezpieczenia: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności wybranych dłużników.

W związku ze spłatą w dniu 20 marca 2019 roku kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A. dotychczasowe zabezpieczenia tj. weksel in blanco, zastaw rejestrowy na wybranych środkach trwałych, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zostały zwolnione.

- „Gamrat” S.A.

W dniu 28 lutego 2019 roku w związku ze sprzedażą 100% udziałów Spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wygasło poręczenie udzielone na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. przez „Gamrat” S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych „Gamrat Energia” Sp. z o.o. z/s w Jaśle, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 25 listopada 2016 roku oraz aneksowanej w dniu 21 lutego 2018 roku pomiędzy „Gamrat” S.A. a ING Bankiem Śląskim S.A.

**1.31. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

- W dniu 6 maja 2019 roku jednostka dominująca została poinformowana przez „Gamrat” S.A. o otrzymaniu od podmiotu zagranicznego niewiążącej oferty zakupu 100% akcji „Baltic Wood” S.A., która stanowiła propozycję rozpoczęcia negocjacji w przedmiocie sprzedaży „Baltic Wood” S.A. Zarząd „Gamrat” S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji mających na celu ustalenie warunków transakcji sprzedaży przez „Gamrat” S.A. posiadanego w „Baltic Wood” S.A. udziału (79,50%). Realizacja powyższej transakcji wymaga uzyskania zgody walnego zgromadzenia akcjonariuszy „Gamrat” S.A. Zarząd „Gamrat” S.A. będzie informował Spółkę o kolejnych etapach procesu negocjacyjnego.
- W dniu 23 maja 2019 roku Spółka ogłosiła Ofertę zakupu 5% akcji własnych Spółki (dalej "Oferta"). Zgodnie z Ofertą Spółka zamierza nabyć do 2 442 918 sztuk akcji własnych, po cenie 10,50 zł za jedną akcję własną Spółki. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży ustalono na dzień 27 maja 2019 roku, natomiast termin zakończenia przyjmowania ofert sprzedaży na dzień 3 czerwca 2019 roku. Nabycie akcji własnych w ramach ogłoszonej Oferty nastąpi w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi na podstawie Uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 maja 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych "Lentex" S.A. Decyzję o zamiarze nabycia akcji w ramach wskazanej powyżej Oferty Zarząd podjął w dniu 18 kwietnia 2019 roku, rozpoczynając tym samym program skupu akcji własnych zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi na podstawie wskazanej powyżej Uchwały ZWZ.

**1.32. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

- **„Lentex” S.A.**

- Informacja o dywidendzie za rok 2018

W dniu 21 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Lentex” S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2018 w wysokości 27 839 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zaliczka na poczet dywidendy za rok 2019 nie została wypłacona.

- **„Gamrat” S.A.**

- Informacja o dywidendzie za rok 2018

W dniu 10 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Gamrat” S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 10 753 tys. zł w całości na dywidendę dla akcjonariuszy oraz przeznaczeniu kwoty 1 779 tys. zł z kapitału zapasowego na dywidendę. Łączna wartość dywidendy za 2018 rok wynosi 12 532 tys. zł.

Zaliczka na poczet dywidendy za rok 2019 nie została wypłacona.

- **„Devorex” EAD**

- Informacja o dywidendzie za rok 2018

W dniu 20 maja 2019 roku została podjęta decyzja w sprawie dywidendy za 2018 rok w wysokości 560 tys. EUR.

Zaliczka na poczet dywidendy za rok 2019 nie została wypłacona.

- **„Baltic Wood” S.A.**

- Informacja o dywidendzie za rok 2018

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 6 477 tys. zł na:

- kapitał zapasowy w kwocie 1 477 tys. zł,
- dywidendę w kwocie 5 000 tys. zł.

Zaliczka na poczet dywidendy za rok 2019 nie została wypłacona.

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące wypłaty dywidendy.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2019 rok nie została wypłacona.

**1.33. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Nie dotyczy.

## Pozostałe informacje

### 2.1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W dniu 28 lutego 2019 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży 100% udziałów Spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za kwotę 16.804 tys. zł niepowiązanemu podmiotowi krajowemu.

### 2.2. Informacje ogólne o grupie kapitałowej emitenta

Na dzień 31 marca 2019 roku **Grupę Kapitałową Lentex** tworzyły:

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

Na dzień 31 marca 2019 roku **Grupę Kapitałową Gamrat** tworzyły:

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

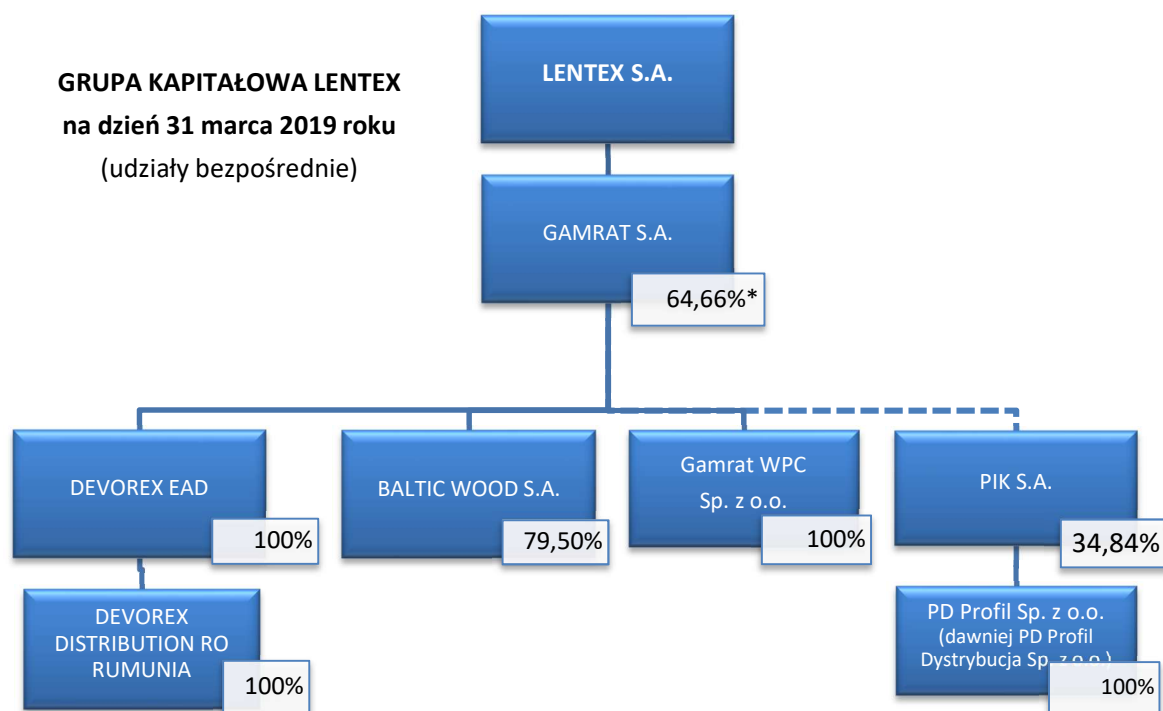
Na dzień 31 marca 2019 roku **Grupę Kapitałową Devorex** tworzyły:

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

Na dzień 31 marca 2019 roku **Grupę Kapitałową PIK** tworzyły:

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





\*Na dzień 31 marca 2019 roku, jak również na dzień publikacji raportu „Lentex” S.A. posiadała 5.401.832 sztuk akcji „Gamrat” S.A., co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A.

#### Informacja o jednostce dominującej Grupy Kapitałowej Lentex

„Lentex” S.A. (dalej: „Spółka”) jest spółką akcyjną, której siedziba i główne miejsce produkcji wykładzin i włókien znajduje się w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wykładzin PCV oraz włókien.

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:

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

### Informacja o jednostkach zależnych

- **„Gamrat” S.A.**

„Gamrat” S.A. jest spółką akcyjną, której siedziba i miejsce produkcji materiałów budowlanych z polichlorku winylu oraz polietylenu znajduje się w Jaśle przy ul. Mickiewicza 108.

Akcje „Gamrat” S.A. nie znajdują się w publicznym obrocie.

„Gamrat” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000091367 (Data rejestracji: 26 lutego 2002 roku).

Spółce „Gamrat” S.A. nadano numer statystyczny REGON 370326019.

Czas trwania Spółki „Gamrat” S.A. jest nieoznaczony.

W skład Zarządu „Gamrat” S.A. na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:

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

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Michał Mróz został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu „Gamrat” S.A.

\* Z dniem 1 marca 2019 roku w skład Zarządu został powołany Pan Krzysztof Moska oraz Pan Dariusz Szlęzak.

Z dniem 1 kwietnia 2019 roku w skład Zarządu został powołany Pan Zbigniew Syzdek.

W skład Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A. na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:

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

- **„Devorex” EAD**

„Devorex” EAD jest spółką zajmującą istotną pozycję na rynku bułgarskim i rumuńskim w produkcji systemów rynnowych, systemów odwodnień liniowych oraz rur polipropylenowych do wewnętrznych instalacji grzewczych budynków mieszkalnych, administracyjnych i przemysłowych oraz przesyłu wody pitnej. Siedziba „Devorex” EAD znajduje się w Bułgarii, Plovdiv 4109 Branipole, przy ulicy Chiirite 020 G.

Zgodnie z bułgarskim Kodeksem Handlowym od daty przekształcenia w jednoosobową spółkę akcyjną (EAD), (22 listopad 2013 roku) w „Devorex” EAD obowiązuje jednopoziomowy system zarządzania – Rada Dyrektorów oraz Dyrektor Zarządzający (członek Rady Dyrektorów).

*Na dzień 31 marca 2019 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:*

- **Dariusz Szlęzak** – Dyrektor Zarządzający

*W skład Rady Dyrektorów Devorex na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:*

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

- **„Baltic Wood” S.A.**

„Baltic Wood” S.A. jest spółką akcyjną, której siedziba i miejsce produkcji gotowych parkietów podłogowych znajduje się w Jaśle przy ul. Fabrycznej 6 A.

Akcje „Baltic Wood” S.A. nie znajdują się w publicznym obrocie.

„Baltic Wood” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081947. Spółce „Baltic Wood” S.A. nadano numer statystyczny REGON 370418951.

Czas trwania Spółki „Baltic Wood” S.A. jest nieoznaczony.

*W skład Zarządu „Baltic Wood” S.A. na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:*

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

*W skład Rady Nadzorczej „Baltic Wood” S.A. na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:*

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

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

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

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

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

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

*W skład Zarządu „Gamrat WPC” Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 roku roku wchodzi:*

- **Robert Ruwiński** - Prezes Zarządu

### **2.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących grupy kapitałowej emitenta**

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej Grupy w okresie 3 miesięcy 2019 roku wyniosły 108 323 tys. zł i były niższe o 8,7% od przychodów z analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność sprzedaży brutto na działalności kontynuowanej zmniejszyła się z poziomu 7,8% w okresie porównywalnym do poziomu 6,4% w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto na działalności kontynuowanej uległ zmniejszeniu z poziomu 6,2% w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku do poziomu 5,0% w okresie sprawozdawczym. Wartość EBITDA z działalności kontynuowanej Grupy za okres 3 miesięcy 2019 roku wyniosła 12 293 tys. zł i była niższa o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Ogólne zadłużenie Grupy na 31 marca 2019 roku wynoszące 26,2% utrzymało się na tym samym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### **2.4. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.**

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **2.5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Grupa Kapitałowa Lentex nie publikowała prognoz dotyczących jej wyników.

### **2.6. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

- 2.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Skład akcjonariatu jednostki dominującej „Lentex” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego skróconego raportu za I kwartał 2019 roku 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 2019r., poz. 623), dalej „Zawiadomienia”. W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (jednostkowy oraz skonsolidowany raport za 2018 rok) nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 24 MAJA 2019 ROKU					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
<b>Liczba akcji , razem</b>				<b>48 858 358</b>	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 24 MAJA 2019 ROKU		
Akcjonariusze :	ilość akcji / ilość głosów	% kapitału / % udział w ogólnej liczbie głosów
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp.K.	14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 466 454	13,24%
Nationale-Nederlanden OFE wraz z DFE	5 167 634	10,58%
Pozostali	13 785 004	28,21%
	<b>48 858 358</b>	<b>100,00%</b>

**2.8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Stan na 24 maja 2019r.	Pełniona funkcja	akcje emitenta		zmiana od 31 grudnia 2018 r. +/-		akcje/ udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	374 534	153 558,94 zł	x	x	50 000	436 500,00 zł	Gamrat S.A.
				x	x	280 000	28 000,00 zł	Baltic Wood S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	2 000	820,00 zł	x	x	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	50 000	20 500,00 zł	x	x	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x	x	x
Krzysztof Wydmański	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x	x	x

**2.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień przekazania raportu względem emitenta i jednostek od niego zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niej zależnej, której wartość ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**2.10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku jednostka dominująca „Lentex” S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach, które istotnie odbiegałyby od warunków rynkowych.

**2.11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku jednostka dominująca „Lentex” S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych. W omawianym okresie emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń, kredytów, pożyczek lub gwarancji spełniających powyższe warunki.

**2.12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku, poza wymienionymi w notach do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

**2.13. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

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

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

Szacowana wartość projektu to kwota 25 930 tys. zł przy czym maksymalny poziom dofinansowania to kwota 10 704 tys. zł. W dniu 11 lutego 2019 roku Spółka podpisała z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu, który obecnie jest w fazie realizacji.

**2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

Czynniki, na które Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy nie mają bezpośredniego wpływu, to przede wszystkim ceny surowców produkcyjnych i kursy walutowe, a także sytuacja gospodarcza w Europie (w szczególności Bałkany, Rosja, Ukraina).

**2.15. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę w kolejnych kwartałach wyniki, to przede wszystkim ceny surowców produkcyjnych, ceny energii elektrycznej i gazu oraz kursy walut.

**JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	1 kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	1 kwartał 2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 807	43 056	10 426	10 304
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	7 047	8 183	1 640	1 958
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	13 846	14 531	3 222	3 478
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 983	6 153	1 159	1 473
Zysk (strata) brutto	5 038	5 875	1 172	1 406
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	4 044	4 719	941	1 129
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	4 044	4 719	941	1 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 860	3 713	1 131	889
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(554)	(533)	(129)	(128)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej*	(4 789)	(6 918)	(1 114)	(1 656)
Przepływy pieniężne netto - razem*	(483)	(3 738)	(112)	(895)
Liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Zysk na jedną akcję**	0,08	0,10	0,02	0,02
Liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	0,08	0,10	0,02	0,02
	<b>31.03.2019 niebadane</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019 niebadane</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	291 990	290 135	67 884	67 473
Zobowiązania	59 775	61 964	13 897	14 410
Zobowiązania długoterminowe	22 875	7 254	5 318	1 687
Zobowiązania krótkoterminowe	36 900	54 710	8 579	12 723
Kapitał własny	232 215	228 171	53 987	53 063
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 657	4 659
Liczba akcji	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Wartość księgowa na jedną akcję**	4,75	4,67	1,10	1,09

\*Przepływy z działalności finansowej uwzględniają wykorzystany kredyt w rachunkach bieżących, dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

\*\*Dane zaprezentowane zostały w złotych/euro.

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

- dla danych na dzień 31.03.2019: Tabela kursów nr 063/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019r. 1 EUR = 4,3013

- dla danych na dzień 31.12.2018: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r. 1 EUR = 4,3000

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.03.2019r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2019r. =  
232.215 / 48.858,358 = 4,75 zł

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = Kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2019r.) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2019r. =  
53.987 / 48.858,358 = 1,10 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2019 roku (3 miesiące 2018 roku) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 3 miesięcy 2019 roku (z 3 miesięcy 2018 roku).

Sposób:	3 miesiące 2019 roku			3 miesiące 2018 roku		
styczeń	31.01.2019	4,2802		styczeń	31.01.2018	4,1488
luty	28.02.2019	4,3120		luty	28.02.2018	4,1779
marzec	29.03.2019	4,3013		marzec	30.03.2018	4,2085
		<b>12,8935</b>				<b>12,5352</b>
		12,8935/3 = <b>4,2978</b>				12,5352/3 = <b>4,1784</b>

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 3 miesiące zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = 0,08 zł/akcję : 4,2978 = 0,02 EUR/akcję.



**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 marca 2019 roku**

dane w tys. zł

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2019 niebadane</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018 niebadane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>210 655</b>	<b>210 412</b>	<b>214 124</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3.3	128 393	128 164	132 060
Wartości niematerialne	3.3	516	502	318
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	3.4	81 740	81 740	81 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	3.5	6	6	6
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>81 335</b>	<b>79 723</b>	<b>87 606</b>
Zapasy	3.6	44 226	47 006	42 820
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3.7	31 037	27 025	31 374
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	3.8	3 179	1 857	5 890
Należności z tytułu podatku dochodowego		164	222	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.9	2 729	3 613	7 522
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>291 990</b>	<b>290 135</b>	<b>301 730</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2019 niebadane</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018 niebadane</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>232 215</b>	<b>228 171</b>	<b>231 975</b>
Kapitał podstawowy		20 032	20 032	20 032
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 641	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		1 313	1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe		109 220	109 220	105 041
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(86)	(86)	(34)
Zysk/strata z lat ubiegłych		30 051	2 212	33 263
Zysk/strata z roku bieżącego		4 044	27 839	4 719
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>59 775</b>	<b>61 964</b>	<b>69 755</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>22 875</b>	<b>7 254</b>	<b>30 972</b>
Rezerwy	3.10	385	385	343
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.18	6 637	6 542	5 858
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3.11	14 400	-	24 600
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		1 453	327	171
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>36 900</b>	<b>54 710</b>	<b>38 783</b>
Rezerwy	3.10	2 773	1 820	2 758
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3.11	7 392	36 136	9 343
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3.11	9 623	-	8 669
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		767	319	268
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		11 818	12 031	13 824
Zobowiązania z tytułu umowy ( krótkoterminowej)	3.12	123	399	-
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3.12	4 404	4 005	3 870
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	51
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>291 990</b>	<b>290 135</b>	<b>301 730</b>

**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.13	44 807	43 056
Koszt własny sprzedaży	3.14	30 961	28 525
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 846</b>	<b>14 531</b>
Koszty sprzedaży	3.14	4 296	4 024
Koszty ogólnego zarządu		4 589	4 519
Pozostałe przychody	3.15	66	202
Pozostałe koszty		44	37
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>4 983</b>	<b>6 153</b>
Przychody finansowe	3.16	327	29
Koszty finansowe		272	307
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>5 038</b>	<b>5 875</b>
Podatek dochodowy	3.17	994	1 156
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 044</b>	<b>4 719</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 044</b>	<b>4 719</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>4 044</b>	<b>4 719</b>
<b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
Podstawowy		0,08	0,10
Rozwodniony		0,08	0,10
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
Podstawowy		0,08	0,10
Rozwodniony		0,08	0,10

**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>5 038</b>	<b>5 875</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(178)</b>	<b>(2 162)</b>
Amortyzacja	2 064	2 030
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	15	(29)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	244	221
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7)	-
Zmiana stanu rezerw	954	508
Zmiana stanu zapasów	2 780	(6 101)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4 862)	1 077
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(525)	613
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(841)	(481)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 860</b>	<b>3 713</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	18	2
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(572)	(535)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(554)</b>	<b>(533)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	27 559	-
Spłata kredytów i pożyczek	(31 917)	(6 605)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(210)	(81)
Zapłacone odsetki	(221)	(232)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 789)</b>	<b>(6 918)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(483)</b>	<b>(3 738)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>3 227</b>	<b>11 231</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(15)	29
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>2 729</b>	<b>7 522</b>

\*Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności, co zostało opisane w nocie nr 3.1.

**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	109 220	(86)	30 051	228 171
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	4 044	4 044
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	109 220	(86)	34 095	232 215

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
	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	
01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane								
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	105 041	(34)	33 263	227 256
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	4 719	4 719
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	4 719	4 719
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	105 041	(34)	37 982	231 975

## Dodatkowe noty objaśniające

### 3.1. Zmiany prezentacyjne i zapewnienie porównywalności danych

W związku z decyzją KIMSF do MSR 7, która została opublikowana w czerwcu 2018 roku Spółka dokonała retrospektywnej analizy wykorzystania środków kredytów w posiadanych rachunkach bieżących. Przeprowadzona analiza wykazała, że kredyty w rachunkach bieżących nie spełniają warunków klasyfikowania ich jako część zarządzania środkami pieniężnymi. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka wprowadziła odpowiednią zmianę do prezentacji tej kategorii na dzień 31 marca 2018 roku i ujęła kredyty w rachunkach bieżących w zależności od salda ich wykorzystania w przepływach z działalności finansowej w pozycji: „Spłata kredytów i pożyczek”.

dane w tys. zł				
METODA POŚREDNIA	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane*	korekta 31.12.2017 wynikająca ze zmiany prezentacyjnej dotyczącej ujęcia limitu w rachunku bieżącym	Zmiana prezentacji kredytu w rachunku bieżącym Millennium ZA 1Q2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Spłata kredytów i pożyczek	(4 500)		(2 105)	(6 605)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(81)		-	(81)
Zapłacone odsetki	(232)		-	(232)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 813)</b>		<b>(2 105)</b>	<b>(6 918)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>				
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(217)	11 448		11 231
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	29		-	29
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(1 821)	11 448	(2 105)	7 522

### 3.2. Sezonowość działalności

Sezonowość sprzedaży uzależniona jest od warunków klimatycznych, które wpływają na możliwość prowadzenia prac remontowo – budowlanych. Zwiększony popyt na wyroby Spółki odnotowuje się w miesiącach wiosenno-jesiennych, tj. od marca do października. Wyższe wyniki, pomimo okresu urlopowego, widoczne są w środkowej części roku. Okresami słabszymi dla Spółki są kwartały I i IV.

### 3.3. Informacje dotyczące segmentów działalności

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– miara nie regulowana przez MSSF (zdefiniowana jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). 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 01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane			
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Podłogi	Włókny	Pozostałe	
Przychody od klientów zewnętrznych	15 149	29 496	162	44 807
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(14 872)	(24 833)	(119)	(39 824)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(11 888)	(18 954)	(20)	(30 862)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(99)	(99)
Koszty sprzedaży	(850)	(3 446)	-	(4 296)
Koszty ogólnego zarządu	(2 158)	(2 431)	-	(4 589)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	24	(2)	-	22
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>277</b>	<b>4 663</b>	<b>43</b>	<b>4 983</b>
Zysk operacyjny	277	4 663	43	4 983
Amortyzacja	551	1 511	2	2 064
<b>EBITDA</b>	<b>828</b>	<b>6 174</b>	<b>45</b>	<b>7 047</b>

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	18 879	*
Sprzedaż zagraniczna	25 928	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	42%
USA	24%
Niemcy	4%
Czechy	4%
Libia	4%
Szwajcaria	4%
Pozostałe	18%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	15,00%	włókny
Klient 2	7,00%	włókny

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane			
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Podłogi	Włókny	Pozostałe	
Przychody od klientów zewnętrznych	12 939	29 874	243	43 056
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(12 823)	(24 074)	(6)	(36 903)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(10 035)	(18 484)	(41)	(28 560)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	35	35
Koszty sprzedaży	(770)	(3 254)	-	(4 024)
Koszty ogólnego zarządu	(2 077)	(2 442)	-	(4 519)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	59	106	-	165
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>116</b>	<b>5 800</b>	<b>237</b>	<b>6 153</b>
Zysk operacyjny	116	5 800	237	6 153
Amortyzacja	528	1 501	1	2 030
<b>EBITDA</b>	<b>644</b>	<b>7 301</b>	<b>238</b>	<b>8 183</b>

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	15 792	*
Sprzedaż zagraniczna	27 264	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	36%
USA	27%
Wielka Brytania	8%
Niemcy	5%
Pozostałe	23%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	15,16%	włókny

### 3.4. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

- *Kupno i sprzedaż*

W okresie objętym sprawozdaniem oraz okresie porównywalnym dokonano transakcji nabycia i zbycia aktywów trwałych według zestawienia zaprezentowanego poniżej:

dane w tys. zł

INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	533	558
w tym użytkowane na podstawie leasingu	-	-
Wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>533</b>	<b>558</b>
Istotne zobowiązania z tyt. nabycia aktywów trwałych	497	623



INFORMACJE DOTYCZĄCE ZBYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH *	dane w tys. zł	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	11	-
Wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

\* Prezentowane wartości odzwierciedlają wartość netto aktywów trwałych

- *Odpisy z tytułu utraty wartości*

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Spółka nie rozpoznała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych i składników wartości niematerialnych oraz nie dokonała rozwiązania odpisu z tego tytułu.

### 3.5. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Zależna/stowarzyszona	dane w tys. zł		
				31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
Gamrat S.A.	Polska	64,66%	zależna	81 740	81 740	81 740
<b>Razem</b>				<b>81 740</b>	<b>81 740</b>	<b>81 740</b>

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiadała zastaw rejestrowy na 400 szt. akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.492,00 zł, stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Millennium S.A.

### 3.6. Instrumenty finansowe

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

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.03.2019 niebadane	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	6	-	6	-	-	6	6
Instrumenty kapitałowe	6	-	6	-	-	6	6
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	-	33 829	33 829	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 100	31 100	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 729	2 729	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	-	54 466	54 466	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	31 415	31 415	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	7 392	7 392	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2 220	2 220	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	11 818	11 818	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 621	1 621	-	-	-	-

dane w tys. zł

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.12.2018	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	6	-	6	-	-	6	6
Instrumenty kapitałowe	6	-	6	-	-	6	6
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	-	30 651	30 651	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	27 038	27 038	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 613	3 613	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	-	50 549	50 549	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	36 136	36 136	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	646	646	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12 031	12 031	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 736	1 736	-	-	-	-

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 od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża. Spółka na dzień 31 marca 2019 roku poddała weryfikacji możliwość pozyskania kredytu długoterminowego na dotychczasowych warunkach (WIBOR 1M+marża) i oceniła ją jako realną, dlatego wartość długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych. Również w przypadku nienotowanych instrumentów kapitałowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego według oceny Spółki ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

Na dzień 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 marca 2018 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### 3.7. Zapasy

ZAPASY	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
Materiały	21 919	20 336	19 629
Materiały w drodze	2 527	6 142	3 172
Półprodukty i produkcja w toku	1 960	2 090	2 242
Produkty gotowe	19 957	20 572	20 040
Towary	9	8	9
<b>RAZEM</b>	<b>46 372</b>	<b>49 148</b>	<b>45 092</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 142</b>	<b>2 379</b>	<b>2 379</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	201	579	108
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	197	816	215
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 146</b>	<b>2 142</b>	<b>2 272</b>
<b>RAZEM</b>	<b>44 226</b>	<b>47 006</b>	<b>42 820</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów (zawijanie i rozwiązanie) są ujmowane w kwartalnym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

### 3.8. Należności z tytułu dostaw i usług

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresach porównywalnych Spółka dokonała odpisów na należności z tytułu dostaw i usług, które przedstawia poniższa tabela:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	dane w tys. zł		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Stan na początek okresu	6 558	6 550	6 550
Zawijanie	26	40	15
Rozwiązanie w związku ze spłatą	49	22	-
Wykorzystanie odpisu ( spisanie należności)	-	10	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 535</b>	<b>6 558</b>	<b>6 552</b>

Spółka w chwili obecnej nie jest stroną postępowań sądowych istotnych z punktu widzenia jej sytuacji finansowej. Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług 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”.

### 3.9. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

W skład pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych wchodzi:

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł		
	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>			
- inne	63	13	109
<b>RAZEM</b>	63	13	109
- część krótkoterminowa	63	13	109
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe:</b>			
- należności budżetowe	-	-	4 625
- zaliczki na zapasy	2 225	1 047	231
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	18	-
- rozliczenia międzyokresowe	891	779	983
<b>RAZEM</b>	3 116	1 844	5 839
- część krótkoterminowa	3 116	1 844	5 839
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	58	58
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	58
<b>RAZEM</b>	<b>3 116</b>	<b>1 857</b>	<b>5 890</b>

### 3.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	dane w tys. zł	
	31.03.2019 niebadane	31.03.2018 niebadane*
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 729	7 522
Lokaty krótkoterminowe	-	-
<b>Razem środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>2 729</b>	<b>7 522</b>
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 729</b>	<b>7 522</b>

\*Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z reklasyfikacją wykorzystania środków w kredytach w rachunkach bieżących co zostało opisane w nocie 3.1.

### 3.11. Rezerwy

za okres	REZERWY			
	01.01.2019-31.03.2019 niebadane			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>876</b>	<b>1 136</b>	<b>193</b>	<b>2 205</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	491	1 136	193	1 820
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	385	-	-	385
Zwiększenia	386	1 503	535	2 424
- Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	386	1 503	535	2 424
Zmniejszenia	54	1 167	250	1 471
- Wykorzystane w okresie	54	1 148	250	1 452
- Rozwiązane w ciągu roku	-	19	-	19
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 208</b>	<b>1 472</b>	<b>478</b>	<b>3 158</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	823	1 472	478	2 773
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	385	-	-	385

dane w tys. zł

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

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

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na udzielone bonusy	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>493</b>	<b>815</b>	<b>1 086</b>	<b>199</b>	<b>2 593</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	150	815	1 086	199	2 250
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	343	-	-	-	343
Zwiększenia	248	1 609	435	464	2 756
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	248	1 609	435	464	2 756
Zmniejszenia	24	919	1 113	192	2 248
Wykorzystane w okresie	12	919	1 113	192	2 236
Rozwiązane w ciągu roku	12	-	-	-	12
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>717</b>	<b>1 505</b>	<b>408</b>	<b>471</b>	<b>3 101</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	374	1 505	408	471	2 758
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	343	-	-	-	343

Rezerwy długoterminowe dotyczą świadczeń pracowniczych z tytułu odpraw emerytalnych obliczonych metodą aktuarialną.

Istotne wartości w pozycji „Pozostałe rezerwy” stanowią:

- na dzień 31 marca 2019 roku: rezerwa na koszty transportu - 391 tys. zł, koszty reklamacji - 73 tys. zł;
- na dzień 31 grudnia 2018 roku: rezerwa na koszty transportu - 52 tys. zł, koszty reklamacji - 73 tys. zł;
- na dzień 31 marca 2018 roku: rezerwa na koszty transportu - 373 tys. zł, koszty reklamacji - 67 tys. zł.

**3.12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.03.2019 niebadane		31.12.2018		31.03.2018 niebadane	
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.04.2018	-	-	-	-	800	-
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank BGZ BNP Paribas S.A.	WIBOR 1M +marża	30.09.2021	9 623	14 400	-	-	-	-
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	21.03.2019	-	-	-	-	7 869	24 600
<b>Razem</b>			<b>9 623</b>	<b>14 400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 669</b>	<b>24 600</b>

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty			
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.06.2019	3 833	9 350	9 343
Kredyt bankowy inwestycyjny oraz Limit w rachunku bieżącym - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	21.03.2019	-	26 786	-
Limit w rachunku bieżącym - Bank BGZ BNP Paribas S.A.	WIBOR 1M +marża	18.12.2023	3 559		
<b>Razem</b>			<b>7 392</b>	<b>36 136</b>	<b>9 343</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie zostały naruszone postanowienia wynikające z umów kredytowych, w których stroną jest „Lentex” S.A.

**3.13. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

W skład pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych przedstawia poniższa tabela:

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2019 niebadane	31.12.2018	31.03.2018 niebadane
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>			
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 105	1 181	1 092
- zobowiązania inwestycyjne	497	535	623
- inne	19	20	33
<b>RAZEM</b>	<b>1 621</b>	<b>1 736</b>	<b>1 748</b>
- część krótkoterminowa	1 621	1 736	1 748
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe:</b>			
- podatek VAT	684	369	-
- podatek dochodowy od osób fizycznych	237	295	225
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 063	1 113	1 099
- zobowiązania z tytułu PFRON	-	-	26
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	473	-	659
- zobowiązania z tytułu naliczonych bonusów	178	448	-
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	36
- zaliczki/przedpłaty	-	-	77
- inne	148	44	-
<b>Razem</b>	<b>2 783</b>	<b>2 269</b>	<b>2 122</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy</b>			
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	80	187	-
- zaliczki/przedpłaty	43	212	-
<b>Razem</b>	<b>123</b>	<b>399</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 906</b>	<b>2 668</b>	<b>2 122</b>
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	2 906	2 668	2 122
<b>RAZEM</b>	<b>4 527</b>	<b>4 404</b>	<b>3 870</b>

## 3.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

dane w tys. zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
okres	Ogółem	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	18 747	15 581
Przychody ze sprzedaży usług	35	62
Przychody ze sprzedaży materiałów	91	145
Przychody ze sprzedaży towarów	6	4
zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	25 898	27 232
Przychody ze sprzedaży usług	11	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	8	24
Przychody ze sprzedaży towarów	11	8
<b>RAZEM</b>	<b>44 807</b>	<b>43 056</b>

## 3.15. Koszty własny sprzedaży/ koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE		
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Amortyzacja środków trwałych	2 037	2 006
Amortyzacja wartości niematerialnych	27	24
Zużycie surowców, materiałów i energii	24 137	25 057
Koszty usług obcych	4 806	4 216
Koszty podatków i opłat	715	516
Koszty świadczeń pracowniczych	5 915	6 053
Pozostałe koszty	483	492
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99	(35)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących, koszt wytworzenia na własne potrzeby	1 627	(1 261)
<b>RAZEM</b>	<b>39 846</b>	<b>37 068</b>
Koszty sprzedaży	4 296	4 024
Koszty ogólnego zarządu	4 589	4 519
Koszt własny sprzedaży	30 961	28 525
<b>RAZEM</b>	<b>39 846</b>	<b>37 068</b>

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Koszty wynagrodzeń	4 428	4 401
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	865	864
Koszty ZFŚS	475	659
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	147	129
<b>RAZEM</b>	<b>5 915</b>	<b>6 053</b>

dane w tys. zł

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>		
<b>okres</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 508	3 686
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 407	2 367
<b>RAZEM</b>	<b>5 915</b>	<b>6 053</b>

**3.16. Pozostałe przychody i koszty**

dane w tys. zł

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		
	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	-
Zwrot kosztów sądowych	30	6
Refundacje, odszkodowania	21	172
Otrzymane darowizny, kary	1	1
Pozostałe	7	23
<b>RAZEM</b>	<b>66</b>	<b>202</b>

dane w tys. zł

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>		
	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Koszty postępowania sądowego	-	4
Rekompensaty dla zwolnionych	8	-
Szkody, kary i odszkodowania	25	-
Darowizny	9	8
Rekompensata kosztów związanych z wadami włóknin i wykładzin	1	23
Pozostałe	1	2
<b>RAZEM</b>	<b>44</b>	<b>37</b>

**3.17. Przychody i koszty finansowe**

dane w tys. zł

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Przychody z tytułu odsetek	138	29
Zyski z tytułu różnic kursowych	189	-
<b>RAZEM</b>	<b>327</b>	<b>29</b>

dane w tys. zł

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>		
	<b>01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane</b>
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	205	276
kredytów bankowych	205	276
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	39	4
Odpisy aktualizujące należne odsetki	28	15
Straty z tytułu różnic kursowych	-	12
<b>RAZEM</b>	<b>272</b>	<b>307</b>



**3.18. Podatek dochodowy bieżący**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	(899)	(1 047)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(905)	(1 047)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6	-
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	(95)	(109)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(95)	(109)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	(994)	(1 156)
- przypisane działalności kontynuowanej	(994)	(1 156)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	(994)	(1 156)

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-

	dane w tys. zł	
UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 038	5 875
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	5 038	5 875
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	957	1 116
Odpisy na PFRON	16	14
Odpis obligatoryjny na ZFŚS nie przelany na rachunek bankowy	22	31
OC Zarządu	1	1
Różnice kursowe nkup	1	-
Koszty reprezentacji	5	-
Pozostałe koszty nkup	(8)	(6)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	994	1 156

	dane w tys. zł	
okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 038	5 875
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	5 038	5 875
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	994	1 156
<b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>	19,7%	19,7%

**3.19. Odroczonego podatek dochodowy**

AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY	dane w tys. zł		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Stan na początek okresu	2 123	2 181	2 181
Zwiększenia	983	908	240
Zmniejszenia	554	966	197
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 552</b>	<b>2 123</b>	<b>2 224</b>

REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	dane w tys. zł		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Stan na początek okresu	8 665	7 930	7 930
Zwiększenia	606	1 123	196
Zmniejszenia	82	388	44
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 189</b>	<b>8 665</b>	<b>8 082</b>

Saldo podatku odroczonego	dane w tys. zł		
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Rezerwa na podatek odroczonego na początek okresu	6 542	5 749	5 749
<b>Rezerwa na podatek odroczonego na koniec okresu</b>	<b>6 637</b>	<b>6 542</b>	<b>5 858</b>

**3.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, które istotnie odbiegałyby od warunków rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 i 2018 roku:

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna "Gamrat" S.A.	-	-	21	-
Jednostka zależna "Baltic Wood" S.A.	14	6	-	-
Jednostka zależna "Gamrat WPC" Sp. z o.o.	5	2	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	47	-

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna "Gamrat" S.A.	-	-	25	-
Jednostka zależna "Baltic Wood" S.A.	40	6	127	9
Jednostka zależna "Gamrat WPC" Sp. z o.o.	6	3	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	1 328	572

**3.21. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	dane w tys. zł	
	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	483	498
<b>Razem</b>	<b>483</b>	<b>498</b>

Prezentowane wartości uwzględniają wynagrodzenia brutto oraz honoraria Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....