

# Grupa Kapitałowa Lentex



**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT  
ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

30 sierpnia 2018 roku

**Spis treści**

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	5
SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
1. Dodatkowe noty objaśniające .....	13
1.1. Zawartość skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex .....	13
1.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	14
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	14
1.3.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami .....	15
1.3.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe .....	17
1.3.3. Pozostałe .....	19
1.4. Zmiany prezentacyjne i zapewnienie porównywalności danych .....	21
1.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	23
1.6. Niepewność szacunków i założeń .....	25
1.7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	27
1.8. Sezonowość działalności .....	28
1.9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	28
1.10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	30
1.11. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia .....	30
1.12. Wartość firmy jednostek podporządkowanych .....	31
1.13. Instrumenty finansowe .....	31
1.14. Zapasy .....	33
1.15. Należności .....	33
1.16. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	33
1.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	34
1.18. Rezerwy .....	35
1.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	37
1.20. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	38
1.21. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	39
1.22. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / koszty rodzajowe .....	39
1.23. Pozostałe przychody i koszty .....	40
1.24. Przychody i koszty finansowe .....	40
1.25. Podatek dochodowy bieżący .....	41
1.26. Odroczonego podatku dochodowego .....	42
1.27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	42
1.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	44
1.29. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta .....	44

1.30.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – informacja o zmianach od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	44
1.31.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	45
1.32.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	45
	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	47
	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	48
	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	49
	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	50
	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	51
	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	52
2.	Dodatkowe noty objaśniające .....	54
2.1.	Informacje ogólne .....	54
2.2.	Podstawa sporządzenia jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	55
2.3.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	55
2.3.1	MSSF 15 Przychody z umów z klientami .....	56
2.3.2	MSSF 9 Instrumenty finansowe .....	58
2.3.3	Pozostałe .....	60
2.4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	62
2.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	64
2.6.	Sezonowość działalności .....	64
2.7.	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	65
2.8.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	67
2.9.	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	67
2.10.	Instrumenty finansowe .....	67
2.11.	Zapasy .....	69
2.12.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	69
2.13.	Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	70
2.14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	70
2.15.	Rezerwy.....	71
2.16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	72
2.17.	Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	73
2.18.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	73
2.19.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / koszty rodzajowe .....	74
2.20.	Pozostałe przychody i koszty.....	75
2.21.	Przychody i koszty finansowe .....	75
2.22.	Podatek dochodowy bieżący.....	75
2.23.	Odroczony podatek dochodowy .....	76
2.24.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	77
2.25.	Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	77

2.26.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – informacja o zmianach od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	77
2.27.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	78
2.28.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych. .	78
2.29.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	78
PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....		79
3.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących grupy kapitałowej emitenta. ....	80
3.2.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. ....	80
3.3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji. ....	80
3.4.	Informacje ogólne o grupie kapitałowej emitenta. ....	80
3.5.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	85
3.6.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego 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 okresowego. ....	85
3.7.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. ....	86
3.8.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	86
3.9.	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. ....	86
3.10.	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 jest znacząca. ....	87
3.11.	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. ....	87
3.12.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	87
3.13.	Pozostałe informacje. ....	87

# SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU



**WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

30 sierpnia 2018 roku

## SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017*	I półrocze 2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**	249 201	240 215	58 781	56 556
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)**	33 764	33 566	7 964	7 903
Zysk/strata brutto ze sprzedaży**	64 877	67 863	15 303	15 978
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)**	23 655	24 988	5 580	5 883
Zysk (strata) brutto**	22 889	24 185	5 399	5 694
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	18 591	20 887	4 385	4 918
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	377	4 372	89	1 029
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18 968	25 259	4 474	5 947
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 725	21 396	3 709	5 037
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 246	(12 117)	3 360	(2 853)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 062)	2 871	(2 373)	676
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 448)	1 973	(1 521)	465
Przepływy pieniężne netto - razem	(2 264)	(7 273)	(534)	(1 712)
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***	0,32	0,44	0,08	0,10
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***	0,32	0,44	0,08	0,10
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	624 599	623 457	143 204	149 478
Zobowiązania	201 317	189 015	46 157	45 318
Zobowiązania długoterminowe	83 867	83 328	19 228	19 978
Zobowiązania krótkoterminowe	113 353	101 159	25 989	24 254
Kapitał własny	423 282	434 442	97 047	104 160
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 593	4 803
Liczba akcji	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Wartość księgowa na jedną akcję***	8,66	8,89	1,99	2,13

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

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

- dla danych na dzień 30.06.2018: Tabela kursów nr 125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018r.

1 EUR = 4,3616

- dla danych na dzień 31.12.2017: Tabela kursów nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r.

1 EUR = 4,1709

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 30.06.2018r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2018r. =  
423.282 / 48.858,358 = 8,66 zł

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = Kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.06.2018r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2018r. =  
97.047 / 48.858,358 = 1,99 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 6 miesięcy 2018 roku (6 miesięcy 2017 roku) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 6 miesięcy 2018 roku (6 miesięcy 2017 roku).

Sposób:	6 miesięcy 2018 roku			6 miesięcy 2017 roku		
styczeń	31.01.2018	4,1488		styczeń	31.01.2017	4,3308
lut	28.02.2018	4,1779		lut	28.02.2017	4,3166
marzec	30.03.2018	4,2085		marzec	31.03.2017	4,2198
kwiecień	30.04.2018	4,2204		kwiecień	28.04.2017	4,2170
maj	30.05.2018	4,3195		maj	31.05.2017	4,1737
czerwiec	29.06.2018	4,3616		czerwiec	30.06.2017	4,2265
		<b>25,4367</b>				<b>25,4844</b>
		25,4367/6 = <b>4,2395</b>				25,4844/6 = <b>4,2474</b>

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 6 miesięcy = 0,32 zł/akcję : 4,2395 = 0,08 EUR/akcję.



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2018 roku**

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>356 017</b>	<b>361 364</b>	<b>349 816</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1.10	263 153	268 072	255 593
Nieruchomości i inwestycyjne		11 197	11 257	11 248
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.12	11 703	11 192	11 341
Wartości niematerialne	1.10	39 230	38 861	39 340
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1.11	701	818	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1.13	13	13	13
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.26	30 018	31 151	32 279
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	1.15	2	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>252 894</b>	<b>245 949</b>	<b>275 421</b>
Zapasy	1.14	125 770	126 468	134 123
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1.15	98 053	73 925	89 159
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	1.16	11 943	10 796	18 684
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	605	48
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1.13	7	7	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.17	17 121	34 148	33 397
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	1.27	<b>15 688</b>	<b>16 144</b>	<b>12 509</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>624 599</b>	<b>623 457</b>	<b>637 746</b>

PASYWA	Nota	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Kapitał własny</b>		<b>423 282</b>	<b>434 442</b>	<b>419 325</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>327 767</b>	<b>337 919</b>	<b>320 756</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	152 754	150 095
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(21)	(21)	(3)
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę prezentacji		626	(404)	429
Zysk/strata z lat ubiegłych		65 518	62 266	59 853
Zysk/strata z roku bieżącego		15 725	34 338	21 396
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>95 515</b>	<b>96 523</b>	<b>98 569</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>201 317</b>	<b>189 015</b>	<b>218 421</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>83 867</b>	<b>83 328</b>	<b>70 112</b>
Rezerwy	1.18	1 572	1 572	1 606
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.26	18 591	18 657	17 658
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.19	58 964	57 985	45 700
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		4 740	5 114	5 148
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>113 353</b>	<b>101 159</b>	<b>147 600</b>
Rezerwy	1.18	8 805	5 658	11 217
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.19	770	15 440	29 253
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1.19	21 990	21 910	26 013
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 343	2 243	1 840
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		39 907	40 256	34 703
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1.20	39 299	15 652	43 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		239	-	738
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	1.27	<b>4 097</b>	<b>4 528</b>	<b>709</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>624 599</b>	<b>623 457</b>	<b>637 746</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane	01.04.2017 - 30.06.2017* niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.21	249 201	130 570	240 215	123 134
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.22	184 324	94 954	172 352	90 257
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>64 877</b>	<b>35 616</b>	<b>67 863</b>	<b>32 877</b>
Koszty sprzedaży	1.22	20 344	10 625	21 750	10 474
Koszty ogólnego zarządu		21 477	11 300	21 614	10 836
Pozostałe przychody operacyjne	1.23	911	206	922	189
Pozostałe koszty operacyjne		312	158	433	236
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>23 655</b>	<b>13 739</b>	<b>24 988</b>	<b>11 520</b>
Przychody finansowe	1.24	529	380	340	(53)
Koszty finansowe		1 178	448	1 143	547
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		(117)	(36)	-	-
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-	-	(3 620)
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>22 889</b>	<b>13 635</b>	<b>24 185</b>	<b>7 300</b>
Podatek dochodowy	1.25	4 298	2 443	3 298	1 031
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>18 591</b>	<b>11 192</b>	<b>20 887</b>	<b>6 269</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na:</b>		<b>18 591</b>	<b>11 192</b>	<b>20 887</b>	<b>6 269</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 470	9 360	18 306	5 800
Udziały niedające kontroli		3 121	1 832	2 581	469
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	1.27	377	70	4 372	3 794
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>18 968</b>	<b>11 262</b>	<b>25 259</b>	<b>10 063</b>
<b>Zysk/ strata netto przypadający/a na:</b>		<b>18 968</b>	<b>11 262</b>	<b>25 259</b>	<b>10 063</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 725	9 408	21 396	8 516
Udziały niedające kontroli		3 243	1 854	3 863	1 547
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>1 593</b>	<b>1 073</b>	<b>(1 615)</b>	<b>190</b>
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		<b>1 593</b>	<b>1 073</b>	<b>(1 615)</b>	<b>190</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1 593	1 073	(1 615)	190
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>20 561</b>	<b>12 335</b>	<b>23 644</b>	<b>10 253</b>
<b>Dochody całkowite przypadające na:</b>		<b>20 561</b>	<b>12 335</b>	<b>23 644</b>	<b>10 253</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej		16 755	10 102	20 185	8 977
Udziały niedające kontroli		3 806	2 233	3 459	1 276
<b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>					
<b>Z działalności kontynuowanej</b>					
Podstawowy		0,32	0,19	0,37	0,11
Rozwodniony		0,32	0,19	0,37	0,11
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>					
Podstawowy		0,32	0,19	0,44	0,18
Rozwodniony		0,32	0,19	0,44	0,18

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata brutto z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	23 355	29 373
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(9 109)</b>	<b>(41 490)</b>
Amortyzacja	11 411	9 940
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 055	(852)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	927	878
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	315	(4 700)
Zmiana stanu rezerw	3 174	1 972
Zmiana stanu zapasów	1 373	(17 359)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(24 621)	(29 014)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(63)	2 298
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 680)	(4 819)
Inne korekty	-	166
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 246</b>	<b>(12 117)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	321	971
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	400	15 408
Wpływy z tytułu odsetek	87	180
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10 870)	(13 414)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(274)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 062)</b>	<b>2 871</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	14 995	1 921
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	-	15 295
Splata kredytów i pożyczek	(14 816)	(13 216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 141)	(1 002)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(26)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom posiadającym udziały niedające kontroli	(4 448)	-
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	(1 027)	(982)
Inne	(11)	(17)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 448)</b>	<b>1 973</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(2 264)</b>	<b>(7 273)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>19 929</b>	<b>26 236</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	98	(211)
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>17 763</b>	<b>18 752</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
01.01.2018 - 30.06.2018 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	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442
Korekty związane z zastosowaniem MSSF 10									-		-
Korekty rozliczenia i prezentacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	20 032	67 641	1 313	-	152 754	(21)	(404)	96 604	337 919	96 523	434 442
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	1 030	15 725	16 755	3 806	20 561
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	1 030	-	1 030	563	1 593
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	15 725	15 725	3 243	18 968
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	4 179	-	-	(31 086)	(26 907)	(4 814)	(31 721)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(26 872)	(26 872)	(5 249)	(32 121)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 179	-	-	(4 179)	-	-	-
Sprzedaż akcji Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	435	400
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	156 933	(21)	626	81 243	327 767	95 515	423 282

\*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
01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem			
<b>Saldo na początek okresu- dane zatwierdzone</b>	<b>20 032</b>	<b>67 641</b>	<b>1 313</b>	-	<b>112 103</b>	(1)	<b>1 640</b>	<b>142 173</b>	<b>344 901</b>	<b>63 049</b>	<b>407 950</b>	
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	(20)	(1 567)	<b>34 338</b>	<b>32 751</b>	<b>6 011</b>	<b>38 762</b>	
Zyski / straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawę emerytalne	-	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	(6)	(28)	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(1 567)	-	(1 567)	(692)	(2 259)	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	2	-	-	2	2	4	
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>34 338</b>	<b>34 338</b>	<b>6 707</b>	<b>41 045</b>	
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>40 651</b>	-	(477)	(79 907)	(39 733)	<b>27 463</b>	(12 270)	
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(24 428)	(24 428)	(4 429)	(28 857)	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 651	-	-	(40 651)	-	-	-	
Sprzedaż akcji Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(5 994)	(5 994)	17 183	11 189	
Emisja akcji Spółek Grupy**	-	-	-	-	-	-	-	(9 478)	(9 478)	14 876	5 398	
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(477)	644	167	(167)	-	
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>20 032</b>	<b>67 641</b>	<b>1 313</b>	-	<b>152 754</b>	(21)	(404)	<b>96 604</b>	<b>337 919</b>	<b>96 523</b>	<b>434 442</b>	

\*W I półroczu 2017 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. oraz akcji spółki zależnej "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 1.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

\*\*W I półroczu 2017 roku nastąpiła emisja akcji "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 1.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

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 rezerwowý z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane											
Saldo na początek okresu- dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	112 103	(1)	1 640	142 173	344 901	63 049	407 950
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	(2)	(1 211)	21 396	20 183	3 461	23 644
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	2	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(1 211)	-	(1 211)	(404)	(1 615)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	21 396	21 396	3 863	25 259
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	37 992	-	-	(82 320)	(44 328)	32 059	(12 269)
Dywidendy	-	-	-	-	(2 659)	-	-	(26 200)	(28 859)	-	(28 859)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 651	-	-	(40 651)	-	-	-
Sprzedaż akcji Spółek Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	(5 991)	(5 991)	17 183	11 192
Emisja akcji Spółek Grupy**	-	-	-	-	-	-	-	(9 478)	(9 478)	14 876	5 398
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	150 095	(3)	429	81 249	320 756	98 569	419 325

\*W I półroczu 2017 roku nastąpiła sprzedaż akcji własnych spółki zależnej „Gamrat” S.A. oraz akcji spółki zależnej "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 1.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

\*\*W I półroczu 2017 roku nastąpiła emisja akcji "Baltic Wood" S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane odpowiednio korekty dotyczące zmiany wielkości udziałów niedających kontroli oraz wyniku z lat ubiegłych, co zostało opisane w nocie 1.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

#### Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1.1. Zawartość skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018, od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 oraz od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 jak również skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku;
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Prezentowane skonsolidowane śródroczne skrócone 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy.

W dniu 5 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży 50.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. W wyniku tej transakcji udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 80,00% do 79,50%.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zawiera 87 stron.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd „Lentex” S.A. w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

### **1.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Skonsolidowane śródroczne skrócone 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 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 marca 2018 roku.

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

Skonsolidowane śródroczne skrócone 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 śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy. Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

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

Zastosowanie MSSF 15 i MSSF 9 nie wpłynęło na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku.



### 1.3.1 MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

#### a) Sprzedaż wyrobów gotowych

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

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

#### i. Wynagrodzenie zmienne

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

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

- Prawo do zwrotu

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

- ii. Gwarancje

Spółki Grupy udzielają gwarancji na sprzedane towary, które ujmowane były dotychczas zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Wszystkie udzielane gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, gwarancje są i będą nadal ujmowane zgodnie z MSR 37.

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

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

- c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

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

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

- d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Zgodnie z MSR 34, Grupa przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

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

### 1.3.2 MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

#### a) Klasyfikacja i wycena

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

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

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

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria nie wystąpiła w Grupie w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły w Grupie aktywa finansowe, które spełniały kryterium SPPI oraz były utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych.
- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły w Grupie aktywa finansowe, w przypadku których Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

- iv. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w przypadku których nie zostało spełnione kryterium SPPI. Zgodnie z MSR 39 instrumenty kapitałowe innych jednostek były klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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

	Klasyfikacja pozycji		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Instrumenty kapitałowe (Pozostałe inwestycje długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	13
Instrumenty kapitałowe (Inwestycje krótkoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7	7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	74 872	74 872
Długoterminowe lokaty bankowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	33 397	33 397
<b>RAZEM</b>			<b>108 289</b>	<b>108 289</b>

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

#### b) Utrata wartości

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

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

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

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

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

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósłby o 39 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosiłby na ten dzień 10.437 tys. zł. Ze względu na niematerialność kwoty Grupa zdecydowała o niekorygowaniu danych okresu poprzedniego.

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

c) Rachunkowość zabezpieczeń

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

### 1.3.3 Pozostałe

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

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

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



Ponadto Grupa rozważyła wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe Grupy za okres, w którym MSSF 16 zostanie zastosowany po raz pierwszy. Na podstawie wstępnie przeprowadzonej analizy ustalono, że wdrożenie MSSF 16 Leasing począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 spowoduje konieczność wykazania wartości obecnie najmowanych nieruchomości i wózków widłowych w pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Zmiana prezentacji wózków widłowych nie wpłynie jednak istotnie na wartości prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz dochody całkowite Grupy. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmiany prezentacji najmowej nieruchomości, dla której miesięczny czynsz wynosi 7.500 zł, na wartości prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz dochody całkowite Grupy.

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

W dniu 18 października 2017 roku „Gamrat” S.A. zakończył negocjacje z PIK S.A. i w dniu 9 listopada 2017 roku zawarł umowę zbycia 200 udziałów stanowiących 100% udziałów i liczby głosów w spółce „PD Profil” Sp. z o.o. (dawniej PD Profil Dystrybucja), tym samym Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę nad „PD Profil” Sp. z o.o. W związku ze sprzedażą udziałów „PD Profil” Sp. z o.o. (Jasło) i prezentacją wyników tej działalności jako zaniechanej w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku, w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano retrospektywnego wyodrębnienia wyników tej działalności jako zaniechanej za 6 miesięcy 2017 roku w ramach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 5. Wpływ opisanej zmiany prezentacyjnej na opublikowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku (informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego) przedstawiono poniżej:

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2017 - 30.06.2017		Zmiana prezentacji działalności PD Profil Sp. z o.o. na działalność zaniechaną	01.01.2017 - 30.06.2017 przekształcone
	opublikowane			
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	241 809		(1 594)	240 215
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	173 733		(1 381)	172 352
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>68 076</b>		<b>(213)</b>	<b>67 863</b>
Koszty sprzedaży	21 777		(27)	21 750
Koszty ogólnego zarządu	21 728		(114)	21 614
Pozostałe przychody operacyjne	922		-	922
Pozostałe koszty operacyjne	433		-	433
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>25 060</b>		<b>(72)</b>	<b>24 988</b>
Przychody finansowe	340		-	340
Koszty finansowe	1 144		(1)	1 143
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-		-	-
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>24 256</b>		<b>(71)</b>	<b>24 185</b>
Podatek dochodowy	3 309		(11)	3 298
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>20 947</b>		<b>(60)</b>	<b>20 887</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	4 312		60	4 372
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>25 259</b>		<b>-</b>	<b>25 259</b>
<b>Zysk/ strata netto przypadający/a na:</b>	<b>25 259</b>		<b>-</b>	<b>25 259</b>
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	21 396		-	21 396
<i>Udziały niedające kontroli</i>	3 863		-	3 863
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(1 615)</b>		<b>-</b>	<b>(1 615)</b>
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>(1 615)</b>		<b>-</b>	<b>(1 615)</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(1 615)		-	(1 615)
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>23 644</b>		<b>-</b>	<b>23 644</b>
<b>Dochody całkowite przypadające na:</b>	<b>23 644</b>		<b>-</b>	<b>23 644</b>
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	20 185		-	20 185
<i>Udziały niedające kontroli</i>	3 459		-	3 459

Zysk / strata na jedną akcję w zł:	01.01.2017 - 30.06.2017	
	zatwierdzone	przekształcone
<b>Z działalności kontynuowanej</b>		
<i>Podstawowy</i>	0,38	0,37
<i>Rozwodniony</i>	0,38	0,37
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
<i>Podstawowy</i>	0,44	0,44
<i>Rozwodniony</i>	0,44	0,44

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2017 - 30.06.2017 opublikowane	Zmiana prezentacji działalności PD Profil Sp. z o.o. na działalność zaniechaną	01.01.2017 - 30.06.2017 przekształcone
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	24 256	(71)	24 185
Zysk/ strata brutto na działalności zaniechanej	5 117	71	5 188
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>29 373</b>	-	<b>29 373</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(41 490)</b>	-	<b>(41 490)</b>
Amortyzacja	9 940	-	9 940
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(852)	-	(852)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	878	-	878
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 700)	-	(4 700)
Zmiana stanu rezerw	1 972	-	1 972
Zmiana stanu zapasów	(17 359)	-	(17 359)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(29 014)	-	(29 014)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 298	-	2 298
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(4 819)	-	(4 819)
Inne korekty	166	-	166
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 117)</b>	-	<b>(12 117)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	971	-	971
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	15 408	-	15 408
Wpływy z tytułu odsetek	180	-	180
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 414)	-	(13 414)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(274)	-	(274)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 871</b>	-	<b>2 871</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 921	-	1 921
Wpływy ze sprzedaży akcji Spółek Grupy	15 295	-	15 295
Splata kredytów i pożyczek	(13 216)	-	(13 216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 002)	-	(1 002)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(26)	-	(26)
Zapłacone odsetki	(982)	-	(982)
Inne	(17)	-	(17)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>1 973</b>	-	<b>1 973</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(7 273)</b>	-	<b>(7 273)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>26 236</b>	-	<b>26 236</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(211)	-	(211)
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>18 752</b>	-	<b>18 752</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.

- *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*

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*

Pomimo, że przychody ze sprzedaży zagranicznej Grupy stanowią ponad 56% wartości przychodów ogółem, walutą funkcjonalną dla Grupy jest PLN.

Grupa przeprowadziła analizę czynników zgodnie z zapisami MSR 21.

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

Walutą, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz pozostałe koszty jest polski złoty. Ponadto środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych) oraz wpływy z działalności operacyjnej generowane są w PLN.

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

- *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

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

- *Rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje*

Zarządy Spółek Grupy zanalizowały ryzyko związane z dodatkowymi kosztami wynikającymi z reklamacji dotyczących sprzedawanych wyrobów bądź ich naprawami gwarancyjnymi. Analizie poddane zostały 3 ostatnie lata obrotowe. Na bazie wartości uwzględnionych reklamacji/napraw gwarancyjnych w stosunku do wartości przychodów ze sprzedaży ogółem za badane okresy, oszacowano średni koszt reklamacji/napraw gwarancyjnych, 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 napraw gwarancyjnych i reklamacji na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 1.281 tys. zł i 143 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.

- *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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty kapitałowe i instrumenty pochodne 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. Dodatkowe informacje przedstawiono w notcie 1.14.

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

Zarządy Spółek Grupy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w notach 1.15. i 1.16.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku poddano analizie dane, na podstawie których została skalkulowana rezerwa na dzień 31 grudnia 2017 roku i stwierdzono, że powyższe parametry nie uległy istotnej zmianie.

### **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.

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	111 938	60 087	31 301	45 571	304	249 201	9 296	258 497
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(104 404)	(47 221)	(27 963)	(46 154)	196	(225 546)	(8 833)	(234 379)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(86 380)	(35 702)	(17 875)	(41 674)	208	(181 423)	(8 565)	(189 988)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(487)	-	(2 240)	(156)	(18)	(2 901)	-	(2 901)
Koszty sprzedaży	(9 437)	(6 696)	(2 256)	(1 955)	-	(20 344)	-	(20 344)
Koszty ogólnego zarządu	(8 435)	(4 935)	(5 667)	(2 410)	(30)	(21 477)	(266)	(21 743)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	335	112	75	41	36	599	(2)	597
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>7 534</b>	<b>12 866</b>	<b>3 338</b>	<b>(583)</b>	<b>500</b>	<b>23 655</b>	<b>463</b>	<b>24 118</b>
Zysk operacyjny	7 534	12 866	3 338	(583)	500	23 655	463	24 118
Amortyzacja	2 856	3 009	1 997	1 874	373	10 109	1 302	11 411
<b>EBITDA</b>	<b>10 390</b>	<b>15 875</b>	<b>5 335</b>	<b>1 291</b>	<b>873</b>	<b>33 764</b>	<b>1 765</b>	<b>35 529</b>

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	112 654	*
Sprzedaż zagraniczna	145 843	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	44%
USA	9%
Pozostałe	47%

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

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane							
	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Profile	Rury	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	113 292	60 329	28 169	35 441	2 984	240 215	11 677	251 892
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(106 270)	(45 372)	(23 862)	(36 925)	(2 798)	(215 227)	(9 924)	(225 151)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(87 124)	(32 525)	(14 923)	(33 096)	(2 043)	(169 711)	(8 643)	(178 354)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(741)	-	(1 232)	(220)	(448)	(2 641)	-	(2 641)
Koszty sprzedaży	(9 736)	(8 244)	(2 076)	(1 625)	(69)	(21 750)	(59)	(21 809)
Koszty ogólnego zarządu	(8 698)	(4 804)	(5 740)	(2 069)	(303)	(21 614)	(1 330)	(22 944)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	29	201	109	85	65	489	108	597
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>7 022</b>	<b>14 957</b>	<b>4 307</b>	<b>(1 484)</b>	<b>186</b>	<b>24 988</b>	<b>1 753</b>	<b>26 741</b>
Zysk operacyjny	7 022	14 957	4 307	(1 484)	186	24 988	1 753	26 741
Amortyzacja	2 720	2 265	1 927	1 468	198	8 578	1 362	9 940
<b>EBITDA</b>	<b>9 742</b>	<b>17 222</b>	<b>6 234</b>	<b>(16)</b>	<b>384</b>	<b>33 566</b>	<b>3 115</b>	<b>36 681</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	109 360	*
Sprzedaż zagraniczna	142 532	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	43%
USA	11%
Pozostałe	46%

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	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe:	5 198	11 072
- w tym użytkowane na podstawie leasingu	915	-
Wartości niematerialne	14	906
<b>Razem</b>	<b>5 212</b>	<b>11 978</b>

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZBYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH *	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	131	159
<b>Razem</b>	<b>131</b>	<b>159</b>

\* Prezentowane wartości odzwierciedlają wartość netto aktywów trwałych

- Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 Grupa nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

## 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	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
PIK S.A.	Polska	Produkcja, Handel, Usługi	34,84%	701	818	-
<b>Razem</b>				<b>701</b>	<b>818</b>	<b>-</b>

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

dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017
Aktywa netto PIK na dzień zakupu	1 152	1 152
% posiadanych udziałów	34,84%	34,84%
Udział w aktywach netto na dzień zakupu	401	401
Zysk netto za okres	(337)	76
Udział w zysku netto za okres	(117)	26
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	310	428
Wartość księgową netto inwestycji	701	818
Wartość firmy	391	390

## 1.12. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

dane w tys. zł

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>11 192</b>	<b>12 909</b>	<b>12 909</b>
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	759	759
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>11 192</b>	<b>12 150</b>	<b>12 150</b>
Korekta z tyt. różnic kursowych	511	(958)	(809)
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>11 703</b>	<b>11 192</b>	<b>11 341</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>11 703</b>	<b>11 192</b>	<b>11 341</b>

## 1.13. Instrumenty finansowe

Poniższe tabele przedstawiają porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
30.06.2018 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>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Instrumenty kapitałowe	20	-	20	-	-	20	20
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>-</b>	<b>115 289</b>	<b>115 289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	98 168	98 168	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	17 121	17 121	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	<b>-</b>	<b>161 176</b>	<b>161 176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	80 954	80 954	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	770	770	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	7 083	7 083	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	39 907	39 907	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	32 462	32 462	-	-	-	-

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.12.2017	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	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
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	-	<b>109 020</b>	<b>109 020</b>	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	74 872	74 872	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	34 148	34 148	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	-	<b>153 005</b>	<b>153 005</b>	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	79 895	79 895	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	15 440	15 440	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	7 357	7 357	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	40 256	40 256	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	10 057	10 057	-	-	-	-

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa kwalifikuje aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Klasyfikacji Grupa dokonuje na moment początkowego ujęcia aktywów.

Do aktywów i zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje:

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

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

Wartość wg zamortyzowanego kosztu długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR + marża oraz EURIBOR + marża. Również w przypadku nienotowanych instrumentów kapitałowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego według oceny Grupy ich wartość bilansową należy uznać za prawidłową.

Do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje posiadane udziały i akcje zakupione w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	13	13	13
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

**1.14. Zapasy**

ZAPASY	dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
Materiały	50 423	50 403	50 722
Materiały w drodze	4 040	3 544	2 861
Półprodukty i produkcja w toku	28 870	30 331	31 407
Produkty gotowe	45 678	44 379	50 973
Towary	1 959	3 590	4 838
<b>RAZEM</b>	<b>130 970</b>	<b>132 247</b>	<b>140 801</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>5 779</b>	<b>7 019</b>	<b>7 019</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	450	1 163	744
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 029	2 368	1 050
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	35	35
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>5 200</b>	<b>5 779</b>	<b>6 678</b>
<b>RAZEM</b>	<b>125 770</b>	<b>126 468</b>	<b>134 123</b>

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

**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		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	11 045	11 817	11 817
Różnice kursowe z przeliczenia	2	(12)	(10)
Zawiązanie	236	3 939	1 241
Rozwiązanie w związku ze spłatą	875	3 365	1 287
Wykorzystanie odpisu (spisanie należności)	10	1 334	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 398</b>	<b>11 045</b>	<b>11 761</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 upadłości, ugody sądowe, układy, sprawy sądowe oraz należności o wysokim ryzyku nieściągalności tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100%. Równocześnie na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa wierzycieli i w przypadku wystąpienia istotnego ryzyka nieściągalności należności nie objętych ubezpieczeniem dokonywany jest odpis aktualizujący aktywa. Odpisy aktualizujące wartość należności (zawiązanie i rozwiązanie) są ujmowane w półrocznym 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		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>			
- należności inwestycyjne	33	-	69
- należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-	1 500
- inne	82	947	91
<b>RAZEM</b>	<b>115</b>	<b>947</b>	<b>1 660</b>
- część długoterminowa	2	-	-
- część krótkoterminowa	113	947	1 660
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe:</b>			
- należności budżetowe	7 495	7 474	9 528
- zaliczki na zapasy	965	511	766
- zaliczki na środki trwałe	46	103	3 566
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	36	-
- rozliczenia międzyokresowe	2 770	1 569	2 575
- inne	612	214	647
<b>RAZEM</b>	<b>11 888</b>	<b>9 907</b>	<b>17 082</b>
- część krótkoterminowa	11 888	9 907	17 082
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>RAZEM</b>	<b>11 945</b>	<b>10 796</b>	<b>18 684</b>

### 1.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	dane w tys. zł	
	2018 roku niebadane	2017 roku niebadane
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 121	13 097
Lokaty krótkoterminowe	1 000	20 300
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>17 121</b>	<b>33 397</b>
Kredyty w rachunkach bieżących	770	14 562
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	1 412	(83)
<b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>17 763</b>	<b>18 752</b>

Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku (oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku) wykazuje ujemne salda części rachunków bieżących, które stanowią kwotę wykorzystanego kredytu przyznanego w tych rachunkach. Kredyt w rachunku bieżącym jest płatny na żądanie i stanowi integralną część bieżącego zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie. W świetle zapisów MSR 7 Grupa zalicza powyższy kredyt w rachunku bieżącym do pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Wyjątek stanowią kredyty w rachunku bieżącym zaciągnięte przez „Baltic Wood” S.A., które nie stanowią części kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu operacyjnym Spółki i nie są wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

## 1.18. Rezerwy

REZERWY									
	za okres		01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane						
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Oplaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
<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>	649	1 490	1 591	633	140	-	168	987	5 658
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572
Zwiększenia	-	1 947	1 848	3 094	-	-	-	2 436	9 325
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 947	1 848	3 094	-	-	-	2 436	9 325
Zmniejszenia	-	616	1 706	2 810	-	-	168	897	6 197
Wykorzystane w ciągu roku	-	548	1 696	2 758	-	-	168	842	6 012
Rozwiązane w ciągu roku	-	68	10	52	-	-	-	55	185
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	(16)	-	-	(3)	-	-	-	(19)
Inne	-	(258)	(260)	260	-	-	-	258	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 281</b>	<b>3 519</b>	<b>1 473</b>	<b>1 177</b>	<b>143</b>	-	-	<b>2 784</b>	<b>10 377</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	649	2 579	1 473	1 177	143	-	-	2 784	8 805
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572

REZERWY									
	za okres		01.01.2017 - 31.12.2017						
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Oplaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 351</b>	<b>3 653</b>	<b>2 190</b>	<b>1 696</b>	<b>75</b>	<b>680</b>	<b>285</b>	<b>1 073</b>	<b>11 003</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	614	2 710	2 190	1 696	75	680	285	1 073	9 323
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	737	943	-	-	-	-	-	-	1 680
Zwiększenia	472	2 368	3 454	8 223	73	872	514	3 204	19 180
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	472	2 368	3 454	8 223	73	872	514	3 204	19 180
Zmniejszenia	538	3 299	4 053	9 286	8	889	363	3 270	21 706
Wykorzystane w ciągu roku	538	3 066	2 975	9 125	-	517	331	3 136	19 688
Rozwiązane w ciągu roku	-	233	1 078	161	8	372	32	134	2 018
Utrata kontroli nad jednostką zależną	4	26	-	-	-	-	-	20	50
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	9	-	-	-	-	-	-	9
Przypisane do działalności zaniechanej	-	257	-	-	-	663	268	-	1 188
<b>Wartość na koniec 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 koniec okresu</i>	649	1 490	1 591	633	140	-	168	987	5 658
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	632	940	-	-	-	-	-	-	1 572

dane w tys. zł

REZERWY	01.01.2017 - 30.06.2017niebadane								
	za okres	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwa na udzielone bonusy	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na reklamacje	Rezerwa na CO2	Opłaty zastępcze potwierdzające pochodzenie energii elektrycznej	Pozostałe rezerwy
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 351</b>	<b>3 395</b>	<b>1 930</b>	<b>1 956</b>	<b>75</b>	<b>680</b>	<b>285</b>	<b>1 331</b>	<b>11 003</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	<i>614</i>	<i>2 452</i>	<i>1 930</i>	<i>1 956</i>	<i>75</i>	<i>680</i>	<i>285</i>	<i>1 331</i>	<i>9 323</i>
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	<i>737</i>	<i>943</i>	-	-	-	-	-	-	<i>1 680</i>
Zwiększenia	-	1 315	1 247	4 857	-	209	211	4 358	12 197
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 315	1 247	4 857	-	209	211	4 358	12 197
Zmniejszenia	4	1 313	1 562	4 815	-	680	285	1 718	10 377
Wykorzystane w ciągu roku	-	1 078	1 562	4 815	-	517	279	1 706	9 957
Rozwiązane w ciągu roku	4	235	-	-	-	163	6	12	420
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 347</b>	<b>3 397</b>	<b>1 615</b>	<b>1 998</b>	<b>75</b>	<b>209</b>	<b>211</b>	<b>3 971</b>	<b>12 823</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	<i>610</i>	<i>2 528</i>	<i>1 615</i>	<i>1 998</i>	<i>75</i>	<i>209</i>	<i>211</i>	<i>3 971</i>	<i>11 217</i>
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	<i>737</i>	<i>869</i>	-	-	-	-	-	-	<i>1 606</i>

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

Istotne wartości w pozycji „Pozostałe rezerwy” stanowią:

- *na dzień 30 czerwca 2018 roku:* rezerwa na prowizje od sprzedaży – 1.134 tys. zł, rezerwa na koszty transportu - 555 tys. zł, rezerwa na koszty odszkodowania – 350 tys. zł, rezerwa na energię elektryczną i paliwa do produkcji - 266 tys. zł, rezerwa na brakujące koszty - 202 tys. zł, rezerwa na usługi od podwykonawców – 138 tys. zł;
- *na dzień 31 grudnia 2017 roku:* rezerwa na prowizje od sprzedaży - 474 tys. zł, rezerwa na koszty odszkodowania - 350 tys. zł, rezerwa na brakujące koszty - 96 tys. zł, rezerwa na koszty transportu - 91 tys. zł;
- *na dzień 30 czerwca 2017 roku:* rezerwa na opłaty licencyjne 1.070 tys. zł, rezerwa na koszty transportu 477 tys. zł, rezerwa na zużycie energii elektrycznej oraz paliw gazowych i technologicznych 318 tys. zł, rezerwa na usługi podwykonawców 150 tys. zł.

## 1.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			30.06.2018 niebadane		31.12.2017		30.06.2017 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	-	-	4 007	-	8 000	-	Lentex S.A.
PKO Bank Polski S.A. kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	30.11.2021	7 863	22 800	7 372	26 400	4 000	30 000	Lentex S.A.
Bank Millennium S.A.	EURIBOR 1M + marża	26.02.2020	2 560	1 488	2 988	2 643	7 609	-	Gamrat S.A.
Bank PKO BP S.A.	WIBOR 1M+ marża	22.03.2020	3 255	1 357	3 548	5 448	3 255	7 676	Gamrat S.A.
BGŻ BNP PARIBAS	WIBOR 1M+ marża	27.06.2020	3 529	-	-	-	-	-	Gamrat S.A.
Raiffeisenbank investment loan	EURIBOR 1M + marża	16.11.2020	1 156	1 637	1 105	2 118	1 120	2 706	Devorex EAD
Bank PKO BP S.A. kredyt nieodnawialny EUR	EURIBOR 1M + marża	21.04.2018	-	-	-	-	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt nieodnawialny PLN	WIBOR 1M+ marża	21.04.2018	-	-	-	-	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	28.03.2020	2 210	3 287	2 212	4 303	2 029	5 318	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	15.10.2020	-	10 738	-	8 750	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2020	-	12 292	-	7 346	-	-	Baltic Wood S.A.
Bank Millennium S.A.	EURIBOR 1M + marża	20.04.2023	1 417	5 365	678	977	-	-	Baltic Wood S.A.
PKO BP S.A. umowa kredytowa PLN	WIBOR 1M + marża	21.04.2018	-	-	-	-	-	-	Baltic Wood S.A.
<b>Razem</b>			<b>21 990</b>	<b>58 964</b>	<b>21 910</b>	<b>57 985</b>	<b>26 013</b>	<b>45 700</b>	

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane	Nazwa jednostki Grupy Kapitałowej
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty				
Bank Millennium S.A. limit w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	17.06.2019	-	11 449	2 288	Lentex S.A.
ING Bank Śląski S.A. limit w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	29.06.2018	-	3 987	5 458	Gamrat S.A.
Bank Millennium S.A. limit w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	29.06.2019	770	-	-	Gamrat WPC Sp. z o.o.
Bank Millennium S.A. limit w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	29.06.2019	-	-	-	Gamrat S.A.
Bank Millennium S.A. limit w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M + marża	29.06.2019	-	-	-	Gamrat S.A.
Raiffeisenbank limit w rachunku bieżącym	EURIBOR 1M + marża	15.10.2018	-	4	-	Devorex EAD
ING Bank Śląski S.A. limit w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	23.11.2017	-	-	-	PD Profil Sp. z o.o.
Prymus S.A. Pożyczka	Stała stopa procentowa	23.02.2017	-	-	-	PD Profil Sp. z o.o.
Bank PKO BP S.A. kredyt nieodnawialny EUR	EURIBOR 1M + marża	21.04.2018	-	-	6 250	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt nieodnawialny PLN	WIBOR 1M+ marża	21.04.2018	-	-	7 407	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. umowa kredytowa 2016	WIBOR 1M+ marża	21.04.2018	-	-	1 034	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym PLN	WIBOR 1M+ marża	21.04.2018	-	-	1 675	Baltic Wood S.A.
Bank PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym EUR	EURIBOR 1M + marża	21.04.2018	-	-	5 121	Baltic Wood S.A.
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	23.02.2019	-	-	-	Gamrat Energia Sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	43 062	-	-	20	PD Profil Sp. z o.o. (Jasło)
<b>Razem</b>			<b>770</b>	<b>15 440</b>	<b>29 253</b>	

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 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:

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>			
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 030	2 896	2 874
- zobowiązania inwestycyjne	1 268	6 672	3 770
- zobowiązanie z tyt. dywidendy	28 142	-	29 124
- inne	22	489	49
<b>RAZEM</b>	<b>32 462</b>	<b>10 057</b>	<b>35 817</b>
- część krótkoterminowa	32 462	10 057	35 817
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe:</b>			
- podatek VAT	1 751	225	863
- podatek akcyzowy	-	-	87
- podatek dochodowy od osób fizycznych	684	784	640
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 863	2 864	2 752
- zobowiązania z tytułu PFRON	34	-	9
- zaliczki na zapasy	288	692	1 214
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	278	-	1 275
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	46	193	-
- zaliczki/przedpłaty	46	-	-
- rozliczenie międzyokresowe przychodów - dotacja	20	23	171
- ubezpieczenia należności handlowych	298	-	215
- inne	529	814	793
<b>RAZEM</b>	<b>6 837</b>	<b>5 595</b>	<b>8 019</b>
- część krótkoterminowa	6 837	5 595	8 019

**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	
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
kraj						
Przychody ze sprzedaży produktów	100 188	95 693	-	1 509	100 188	97 202
Przychody ze sprzedaży usług	128	472	9 287	8 521	9 415	8 993
Przychody ze sprzedaży materiałów	801	701	9	11	810	712
Przychody ze sprzedaży towarów	2 241	1 251	-	1 202	2 241	2 453
zagranica						
Przychody ze sprzedaży produktów	144 885	140 604	-	-	144 885	140 604
Przychody ze sprzedaży usług	300	367	-	-	300	367
Przychody ze sprzedaży materiałów	399	544	-	-	399	544
Przychody ze sprzedaży towarów	259	583	-	434	259	1 017
<b>RAZEM</b>	<b>249 201</b>	<b>240 215</b>	<b>9 296</b>	<b>11 677</b>	<b>258 497</b>	<b>251 892</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**1.22. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / koszty rodzajowe**

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Amortyzacja środków trwałych	9 832	8 329
Amortyzacja wartości niematerialnych	277	249
Zużycie surowców, materiałów i energii	148 398	147 501
Koszty usług obcych	21 513	23 858
Koszty podatków i opłat	2 741	2 518
Koszty świadczeń pracowniczych	31 359	31 266
Pozostałe koszty	6 805	7 699
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 899	2 542
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących, koszt wytworzenia na własne potrzeby	2 321	(8 246)
<b>RAZEM</b>	<b>226 145</b>	<b>215 716</b>
Koszty sprzedaży	20 344	21 750
Koszty ogólnego zarządu	21 477	21 614
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	184 324	172 352
<b>RAZEM</b>	<b>226 145</b>	<b>215 716</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH- DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Koszty wynagrodzeń	24 901	24 632
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	4 728	4 582
Koszty ZFŚS	1 080	1 293
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	650	759
<b>RAZEM</b>	<b>31 359</b>	<b>31 266</b>

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH- DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 687	17 164
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 672	14 102
<b>RAZEM</b>	<b>31 359</b>	<b>31 266</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 1.23. Pozostałe przychody i koszty

dane w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	188	445
Uzysk złomu i odpadów	47	17
Dotacja	2	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	10
Zwrot kosztów sądowych	22	24
Refundacje, odszkodowania	265	165
Otrzymane darowizny, kary	267	109
Pozostałe	113	151
<b>RAZEM</b>	<b>911</b>	<b>922</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

dane w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Niedobory inwentaryzacyjne	-	3
Koszty postępowania sądowego	30	16
Rekompensaty dla zwolnionych pracowników	-	5
Szkody, kary i odszkodowania	57	224
Darowizny	14	10
Koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	104	100
Składki na rzecz organizacji	3	13
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókna i wykładzin	27	7
Likwidacja majątku obrotowego	64	20
Pozostałe	13	35
<b>RAZEM</b>	<b>312</b>	<b>433</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 1.24. Przychody i koszty finansowe

dane w tys. zł

PRZYCHODY FINANSOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Przychody z tytułu odsetek	277	317
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	-	7
Zyski z tytułu różnic kursowych	217	-
Zabezpieczenia walutowe (forwardy)	-	6
Pozostałe	35	10
<b>RAZEM</b>	<b>529</b>	<b>340</b>



dane w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	925	800
kredytów bankowych	901	800
pozostałe	24	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	155	93
Koszty finansowe z tytułu umowy faktoringowej	26	28
Odpis aktualizujący należne odsetki	28	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	192
Pozostałe	44	30
<b>RAZEM</b>	<b>1 178</b>	<b>1 143</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 1.25. Podatek dochodowy bieżący

dane w tys. zł

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(4 740)</b>	<b>(4 686)</b>
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(4 740)	(4 688)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	2
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>353</b>	<b>572</b>
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	353	572
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(4 387)</b>	<b>(4 114)</b>
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>(4 387)</b>	<b>(4 114)</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	(4 298)	(3 298)
- przypisane działalności zaniechanej	(89)	(816)
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<b>(4 387)</b>	<b>(4 114)</b>

dane w tys. zł

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym	-	-
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

dane w tys. zł

okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 889	24 185
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	466	5 188
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>23 355</b>	<b>29 373</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku z działalności kontynuowanej	4 298	3 298
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku z działalności zaniechanej	89	816
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku</b>	<b>4 387</b>	<b>4 114</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>	<b>18,8%</b>	<b>14,0%</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**1.26. Odroczone podatki dochodowe**

dane w tys. zł			
AKTYWA NA PODATEK ODROZONY	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	35 516	38 309	38 309
Zwiększenia	1 725	3 784	2 604
Zmniejszenia	2 919	6 329	3 646
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	241	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	7	7
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>34 322</b>	<b>35 516</b>	<b>37 260</b>

dane w tys. zł			
REZERWA NA PODATEK ODROZONY	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	23 022	24 797	24 797
Zwiększenia	484	1 088	725
Zmniejszenia	611	1 100	2 323
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	559	560
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	1 204	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 895</b>	<b>23 022</b>	<b>22 639</b>

dane w tys. zł			
Saldo podatku odroczonego	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Aktywa na podatek odroczone na początek okresu	31 151	32 994	32 994
Rezerwa na podatek odroczone na początek okresu	18 657	19 482	19 482
<b>Aktywa na podatek odroczone na koniec okresu</b>	<b>30 018</b>	<b>31 151</b>	<b>32 279</b>
<b>Rezerwa na podatek odroczone na koniec okresu</b>	<b>18 591</b>	<b>18 657</b>	<b>17 658</b>

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

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

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

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

W konsekwencji planowanej sprzedaży udziałów w spółce zależnej „Gamrat Energia” Sp. z o.o. wyniki generowane na działalności energetycznej zostały przeniesione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Zysk/strata netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej”, a wartość aktywów i zobowiązań wyżej wymienionego podmiotu na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycji "Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" oraz „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

	dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	11 344	11 518	11 893
Nieruchomości inwestycyjne	104	104	104
Wartości niematerialne	-	94	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	241	-
Zapasy	1 118	1 638	394
Należności z tytułu dostaw i usług	1 296	1 297	9
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	164	32	108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 412	1 220	1
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 688</b>	<b>16 144</b>	<b>12 509</b>
Rezerwy	1 234	1 188	153
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 167	1 204	-
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	84
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 049	1 673	472
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	647	463	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4 097</b>	<b>4 528</b>	<b>709</b>

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

- wyniki wygenerowane przez „Gamrat Energia” Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2017 roku oraz 6 miesięcy 2018 roku,
- wyniki wygenerowane przez „PD Profil” Sp. z o.o. (Myślenice) za okres od 1 stycznia 2017 roku do momentu sprzedaży udziałów poza Grupę Kapitałową, tj. do dnia 31 marca 2017 roku,
- wyniki prowadzonej działalności energetycznej przez „Gamrat” S.A. w związku z zaprzestaniem tego rodzaju działalności z dniem 31 lipca 2017 roku za 6 miesięcy 2017 roku,
- wyniki wygenerowane przez „PD Profil” Sp. z o.o. (Jasło) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

WARIANT KALKULACYJNY	dane w tys. zł			
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane	01.04.2017 - 30.06.2017* niebadane
<i>Działalność zaniechana</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 296	4 011	11 677	6 393
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 565	3 766	8 643	4 530
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>731</b>	<b>245</b>	<b>3 034</b>	<b>1 863</b>
Koszty sprzedaży	-	-	59	59
Koszty ogólnego zarządu	266	127	1 330	871
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	118	118
Pozostałe koszty operacyjne	2	2	10	10
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>463</b>	<b>116</b>	<b>1 753</b>	<b>1 041</b>
Przychody finansowe	4	2	2	-
Koszty finansowe	1	-	187	187
Zysk/strata ze sprzedaży PD Profil Sp. z o.o. (Myślenice)	-	-	3 620	3 620
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>466</b>	<b>118</b>	<b>5 188</b>	<b>4 474</b>
Podatek dochodowy	89	48	816	680
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>377</b>	<b>70</b>	<b>4 372</b>	<b>3 794</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Powyższe działalności zaniechane (za wyjątkiem działalności energetycznej „Gamrat” S.A., której przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku Grupa nie jest w stanie wyodrębnić) w okresie od stycznia do czerwca 2018 roku oraz od stycznia do czerwca 2017 roku wygenerowały następujące przepływy środków pieniężnych:

Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017* niebadane
<b>Zysk brutto na działalności zaniechanej</b>	<b>466</b>	<b>5 188</b>
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 627	680
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 033)	6 257
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(402)	(620)
<b>Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>192</b>	<b>6 317</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>(6 400)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>1 412</b>	<b>(83)</b>

\* Prezentowane dane porównywalne zostały przekształcone w związku z wydzieleniem w 2017 roku działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży jednostki zależnej, co zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 oraz 2017 roku:

dane w tys. zł

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane			
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Strony transakcji				
Akcjonariusze jednostki dominującej	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	6 788	6 692	16 316	5 044

dane w tys. zł

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane			
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Strony transakcji				
Akcjonariusze jednostki dominującej	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	8 396	1 530	22 857	1 622

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

dane w tys. zł

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	30.06.2018 niebadane	30.06.2017 niebadane
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 071	1 198
<b>Razem</b>	<b>1 071</b>	<b>1 198</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 związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku Millenium S.A. w maju 2018 roku Spółka uzyskała zgodę na zwolnienie zabezpieczeń w postaci: pełnomocnictwa do rachunku, hipoteki, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz zastawu rejestrowego.

- **„Gamrat” S.A.**

W dniu 13 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. zawarł z Millennium Leasing Sp. z o.o. aneks do umowy leasingu operacyjnego 1 samochodu osobowego, zabezpieczenie którego stanowi 1 weksel in blanco.

- **„Baltic Wood” S.A.**

W dniu 14 lutego 2018 roku „Baltic Wood” S.A. zawarł z PKO Leasing S.A. z siedzibą w Łodzi umowę leasingu operacyjnego 4 samochodów osobowych, zabezpieczenie której stanowi 1 weksel in blanco.

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

W okresie od dnia, na który sporządzono niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe do dnia jego publikacji nie wystąpiły zdarzenia z udziałem spółek Grupy Kapitałowej Lentex, które w znaczącym stopniu mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki tych spółek bądź Grupy.

### **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 2017

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

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

- **„Gamrat” S.A.**

- Informacja o dywidendzie za rok 2017

W dniu 17 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Gamrat” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017, na mocy której, ustalono dywidendę w kwocie 12.532 tys. zł, na którą to kwotę składają się kwota 10.150 tys. zł zysku netto osiągniętego w roku 2017 oraz kwota 2.382 tys. zł pochodząca z istniejącego w spółce kapitału zapasowego.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

- **„Devorex” EAD**

- Informacja o dywidendzie za rok 2017

W dniu 11 maja 2018 roku została podjęta decyzja w sprawie wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 615 tys. EUR. Wypłata dywidendy dokonana została 23 maja 2018 roku.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

- **„Baltic Wood” S.A.**

- Informacja o dywidendzie za rok 2017

W dniu 12 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Baltic Wood” S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 6.890 tys. zł na:

- kapitał zapasowy w kwocie 2.890 tys. zł,
- dywidendę w kwocie 4.000 tys. zł.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników „Gamrat Energia” Sp. z o.o., podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 550 tys. zł w na:

- kapitał zapasowy w kwocie 148 tys. zł,
- dywidendę w kwocie 402 tys. zł.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

- **„Gamrat WPC” Sp. z o.o.**

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

# JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU



**WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

30 sierpnia 2018 roku



JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	I półrocze 2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 431	92 638	20 623	21 811
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	17 634	20 320	4 159	4 784
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	30 667	35 614	7 234	8 385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	13 564	16 948	3 199	3 990
Zysk (strata) brutto	22 090	15 668	5 211	3 689
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	19 406	12 669	4 577	2 983
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	19 406	12 669	4 577	2 983
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 413	2 423	2 220	570
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 750	(8 241)	1 592	(1 940)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 697)	(6 559)	(1 816)	(1 544)
Przepływy pieniężne netto - razem	8 466	(12 377)	1 997	(2 914)
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*	0,40	0,26	0,09	0,06
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*	0,40	0,26	0,09	0,06
	<b>30.06.2018 niebadane</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018 niebadane</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	304 835	304 263	69 891	72 949
Zobowiązania	85 045	77 007	19 499	18 463
Zobowiązania długoterminowe	29 258	32 707	6 708	7 842
Zobowiązania krótkoterminowe	55 787	44 300	12 790	10 621
Kapitał własny	219 790	227 256	50 392	54 486
Kapitał podstawowy	20 032	20 032	4 593	4 803
Liczba akcji	48 858 358	48 858 358	48 858 358	48 858 358
Wartość księgowa na jedną akcję*	4,50	4,65	1,03	1,12

\*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 30.06.2018: Tabela kursów nr 125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018r. 1 EUR = 4,3616
- dla danych na dzień 31.12.2017: Tabela kursów nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r. 1 EUR = 4,1709

a) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł ( stan na 30.06.2018r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2018r. =  
219.790 / 48.858,358 = 4,50 zł

b) wartość księgowa na 1 akcję w EUR = Kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.06.2018r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.06.2018r. =  
50.392 / 48.858,358 = 1,03 EUR

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 6 miesięcy 2018 roku (6 miesięcy 2018 roku) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 6 miesięcy 2018 roku (z 6 miesięcy 2017 roku).

Sposób:	6 miesięcy 2018 roku			6 miesięcy 2017 roku			
styczeń	-----	31.01.2018	4,1488	styczeń	-----	31.01.2017	4,3308
luty	-----	28.02.2018	4,1779	luty	-----	28.02.2017	4,3166
marzec	-----	30.03.2018	4,2085	marzec	-----	31.03.2017	4,2198
kwiecień	-----	30.04.2018	4,2204	kwiecień	-----	28.04.2017	4,2170
maj	-----	30.05.2018	4,3195	maj	-----	31.05.2017	4,1737
czerwiec	-----	29.06.2018	4,3616	czerwiec	-----	30.06.2017	4,2265
			<b>25,4367</b>				<b>25,4844</b>
			25,4367/6 = <b>4,2395</b>				25,4844/6 = <b>4,2474</b>

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 6 miesięcy = 0,40 zł/akcję: 4,2395 = 0,09 EUR/akcję.

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

AKTYWA	Nota	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>212 664</b>	<b>215 596</b>	<b>217 385</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2.8	130 357	133 508	135 380
Wartości niematerialne	2.8	561	342	259
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	2.9	81 740	81 740	81 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2.10	6	6	6
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>92 171</b>	<b>88 667</b>	<b>89 433</b>
Zapasy	2.11	47 657	40 216	42 031
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2.12	31 025	31 659	38 085
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	2.13	5 322	5 047	5 899
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	514	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.14	8 167	11 231	3 418
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>304 835</b>	<b>304 263</b>	<b>306 818</b>

PASYWA	Nota	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Kapitał własny</b>		<b>219 790</b>	<b>227 256</b>	<b>208 881</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	105 041	105 042
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(34)	(34)	(28)
Zysk/strata z lat ubiegłych		2 212	2 212	2 212
Zysk/strata z roku bieżącego		19 406	31 051	12 669
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>85 045</b>	<b>77 007</b>	<b>97 937</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>29 258</b>	<b>32 707</b>	<b>35 566</b>
Rezerwy	2.15	343	343	327
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.23	5 990	5 749	5 020
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2.16	22 800	26 400	30 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		125	215	219
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>55 787</b>	<b>44 300</b>	<b>62 371</b>
Rezerwy	2.15	3 486	2 250	4 452
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2.16	-	11 449	2 288
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2.16	7 863	11 379	12 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		235	304	283
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		14 067	15 325	13 484
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2.17	29 977	3 593	29 462
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		159	-	402
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>304 835</b>	<b>304 263</b>	<b>306 818</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.04.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane	01.04.2017 - 30.06.2017 niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.18	87 431	44 375	92 638	47 187
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2.19	56 764	28 239	57 024	30 053
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>30 667</b>	<b>16 136</b>	<b>35 614</b>	<b>17 134</b>
Koszty sprzedaży	2.19	8 105	4 081	9 806	4 800
Koszty ogólnego zarządu		9 166	4 647	9 050	4 698
Pozostałe przychody	2.20	234	32	394	163
Pozostałe koszty		66	29	204	158
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>13 564</b>	<b>7 411</b>	<b>16 948</b>	<b>7 641</b>
Przychody finansowe	2.21	9 066	9 037	57	21
Koszty finansowe		540	233	1 337	522
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>22 090</b>	<b>16 215</b>	<b>15 668</b>	<b>7 140</b>
Podatek dochodowy	2.22	2 684	1 528	2 999	1 291
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>19 406</b>	<b>14 687</b>	<b>12 669</b>	<b>5 849</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>19 406</b>	<b>14 687</b>	<b>12 669</b>	<b>5 849</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>19 406</b>	<b>14 687</b>	<b>12 669</b>	<b>5 849</b>
<b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>					
<b>Z działalności kontynuowanej</b>					
Podstawowy		0,40	0,30	0,26	0,12
Rozwodniony		0,40	0,30	0,26	0,12
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>					
Podstawowy		0,40	0,30	0,26	0,12
Rozwodniony		0,40	0,30	0,26	0,12

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata brutto	22 090	15 668
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(12 677)</b>	<b>(13 245)</b>
Amortyzacja	4 070	3 372
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	82	(3)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	420	130
Przychody z tytułu dywidend	(8 103)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(6)	(226)
Zmiana stanu rezerw	1 237	676
Zmiana stanu zapasów	(7 441)	(6 547)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	372	(5 626)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 538)	(2 126)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 770)	(2 895)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 413</b>	<b>2 423</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	11	223
Wpływy z tytułu odsetek	-	9
Wpływy z tytułu dywidend	8 103	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 364)	(8 473)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 750</b>	<b>(8 241)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	(7 100)	(6 252)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(160)	(168)
Zapłacone odsetki	(437)	(139)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 697)</b>	<b>(6 559)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>8 466</b>	<b>(12 377)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(217)</b>	<b>13 504</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	<i>(82)</i>	<i>3</i>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>8 167</b>	<b>1 130</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
01.01.2018 - 30.06.2018 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	-	105 041	(34)	33 263	227 256
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	-	19 406	19 406
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	19 406	19 406
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	4 179	-	(31 051)	(26 872)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(26 872)	(26 872)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 179	-	(4 179)	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>20 032</b>	<b>67 641</b>	<b>1 313</b>	<b>-</b>	<b>109 220</b>	<b>(34)</b>	<b>21 618</b>	<b>219 790</b>

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	64 391	(28)	67 291	220 640
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	(6)	31 051	31 045
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	31 051	31 051
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	40 650	-	(65 079)	(24 429)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(24 429)	(24 429)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 650	-	(40 650)	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>20 032</b>	<b>67 641</b>	<b>1 313</b>	<b>-</b>	<b>105 041</b>	<b>(34)</b>	<b>33 263</b>	<b>227 256</b>

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane								
Saldo na początek okresu - dane zatwierdzone	20 032	67 641	1 313	-	64 391	(28)	67 291	220 640
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	12 669	12 669
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	12 669	12 669
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	40 651	-	(65 079)	(24 428)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(24 428)	(24 428)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	40 651	-	(40 651)	-
Saldo na koniec okresu	20 032	67 641	1 313	-	105 042	(28)	14 881	208 881

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....

## Dodatkowe noty objaśniające

### 2.1. Informacje ogólne

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki „Lentex” S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018, od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 oraz od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017, jak również sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku;
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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;
- włókniyny: płaskie, puszyste, wodnoigłowane.

Niniejsze jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, które dnia 30 sierpnia 2018 zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.



W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:

<b>Wojciech Hoffmann</b>	– Prezes Zarządu
<b>Adrian Grabowski</b>	– Członek Zarządu
<b>Barbara Trenda</b>	– Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:

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

## 2.2. Podstawa sporządzenia jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 marca 2018 roku.

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

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 2.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

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

Zastosowanie MSSF 15 i MSSF 9 nie wpłynęło na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku.

### 2.3.1 MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

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

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

#### a) Sprzedaż wyrobów gotowych

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

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

#### i. Wynagrodzenie zmienne

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

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

skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu

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

ii. Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane towary, które ujmowane były dotychczas zgodnie MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Wszystkie udzielane gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, gwarancje są i będą nadal ujmowane zgodnie z MSR 37.

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

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

c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

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

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

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Zgodnie z MSR 34, Spółka przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

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

### 2.3.2 MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

#### a) Klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

w przypadku których Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

- iv. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w przypadku których nie zostało spełnione kryterium SPPI. Zgodnie z MSR 39 instrumenty kapitałowe innych jednostek były klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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

	Klasyfikacja pozycji		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Instrumenty kapitałowe (pozostałe inwestycje długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	31 771	31 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 231	11 231
<b>RAZEM</b>			<b>43 008</b>	<b>43 008</b>

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

#### b) Utrata wartości

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

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

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

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

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

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósłby o 9 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosiłby na ten dzień 6.566 tys. zł. Ze względu na niematerialność kwoty Spółka zdecydowała o niekorygowaniu wykazanych danych.

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

c) Rachunkowość zabezpieczeń

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

### 2.3.3 Pozostałe

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

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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 Spółki.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.



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

Ponadto Spółka rozważyła wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe Spółki za okres, w którym MSSF 16 zostanie zastosowany po raz pierwszy. Na podstawie wstępnie przeprowadzonej analizy ustalono, że wdrożenie MSSF 16 Leasing począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 spowoduje konieczność wykazania wartości obecnie najmowanych wózków widłowych w pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Zmiana ta nie wpłynie jednak istotnie na wartości prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz dochody całkowite Spółki.

#### **2.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

- *Waluta funkcjonalna*

Pomimo, że przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowią powyżej 63% wartości przychodów ogółem, walutą funkcjonalną dla Spółki jest PLN.

Spółka przeprowadziła analizę czynników zgodnie z zapisami MSR 21.

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

Walutą, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz pozostałe koszty jest polski złoty. Ponadto środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych) oraz wpływy z działalności operacyjnej generowane są w PLN.

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

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



- *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

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

- *Rezerwy na reklamacje*

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

Ze względu na fakt, że ryzyko wystąpienia roszczeń o charakterze reklamacji jest integralnie związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, zdecydowano uwzględnić szacunek prawdopodobnych kosztów i ująć je w wyniku za okres sprawozdawczy. Szacowana wartość kosztów ewentualnych reklamacji na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 67 tys. zł.

- *Niepewność szacunków i założeń*

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

- *Utrata wartości aktywów trwałych*

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Spółkę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarząd Spółki przeanalizował przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

- *Stawki amortyzacyjne*

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

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej istotnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie nr 2.10.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Utrata wartości zapasów*

Kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w notcie 2.11.

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

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne. Należności kontrahentów są w większości ubezpieczone, regularnie monitorowane, a każdy kontrahent jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Dodatkowe informacje przedstawiono w notach 2.12 i 2.13.

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały oszacowane metodą aktuarialną przez firmę zewnętrzną. Wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych dokonano w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 3,25%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie była przeprowadzona rekalkulacja wyceny, gdyż podstawowe parametry, w tym liczba pracowników, nie uległy istotnej zmianie.

## 2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

## 2.6. 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.

## 2.7. 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. 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 01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane			
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Pozostałe	
Przychody od klientów zewnętrznych	26 963	60 087	381	87 431
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(26 574)	(47 221)	(72)	(73 867)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(20 990)	(35 702)	(54)	(56 746)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(18)	(18)
Koszty sprzedaży	(1 409)	(6 696)	-	(8 105)
Koszty ogólnego zarządu	(4 231)	(4 935)	-	(9 166)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	56	112	-	168
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>389</b>	<b>12 866</b>	<b>309</b>	<b>13 564</b>
Zysk operacyjny	389	12 866	309	13 564
Amortyzacja	1 057	3 009	4	4 070
<b>EBITDA</b>	<b>1 446</b>	<b>15 875</b>	<b>313</b>	<b>17 634</b>

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	32 344	*
Sprzedaż zagraniczna	55 087	*

\* 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	14,73%	włókniny

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane			
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Podłogi	Włókniny	Pozostałe	
Przychody od klientów zewnętrznych	31 824	60 329	485	92 638
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(29 857)	(45 372)	(461)	(75 690)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(24 001)	(32 525)	(141)	(56 667)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(357)	(357)
Koszty sprzedaży	(1 562)	(8 244)	-	(9 806)
Koszty ogólnego zarządu	(4 283)	(4 804)	37	(9 050)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(11)	201	-	190
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>1 967</b>	<b>14 957</b>	<b>24</b>	<b>16 948</b>
Zysk operacyjny	1 967	14 957	24	16 948
Amortyzacja	1 104	2 265	3	3 372
<b>EBITDA</b>	<b>3 071</b>	<b>17 222</b>	<b>27</b>	<b>20 320</b>

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	34 835	*
Sprzedaż zagraniczna	57 803	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	38%
USA	29%
Pozostałe	33%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	16,00%	włókniny
Klient 2	10,20%	włókniny

## 2.8. 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	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	1 142	8 621
w tym użytkowane na podstawie leasingu	-	-
Wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 142</b>	<b>8 621</b>
Istotne zobowiązania z tyt. nabycia aktywów trwałych	392	2 473

dane w tys. zł		
INFORMACJE DOTYCZĄCE ZBYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH *	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	3	16
Wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>16</b>

\* Prezentowane wartości odzwierciedlają wartość netto aktywów trwałych

- *Odpisy z tytułu utraty wartości*

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie rozpoznała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych i składników wartości niematerialnych oraz nie dokonała rozwiązania odpisu z tego tytułu.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostkach zależnych.

dane w tys. zł						
Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Zależna/stowarzyszona	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 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 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych.

Na dzień 30 czerwca 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zastaw rejestrowy na posiadanych akcjach został wykreślony z rejestru zastawów.

## 2.10. Instrumenty finansowe

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

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
30.06.2018 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>	-	39 272	39 272	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 105	31 105	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 167	8 167	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	-	73 515	73 515	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	30 663	30 663	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	360	360	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14 067	14 067	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	28 425	28 425	-	-	-	-

WARTOŚCI BILANSOWE I GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
31.12.2017	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<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>	-	43 002	43 002	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 771	31 771	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 231	11 231	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>	-	66 765	66 765	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	-	37 780	37 780	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	11 448	11 448	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	519	519	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15 325	15 325	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 693	1 693	-	-	-	-

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka kwalifikuje aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Klasyfikacji Spółka dokonuje na moment początkowego ujęcia aktywów.

Do aktywów i zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka klasyfikuje:

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

- zobowiązania finansowe: kredyty, pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

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

Wartość wg zamortyzowanego kosztu długoterminowych kredytów bankowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża. Również w przypadku nienotowanych instrumentów kapitałowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego według oceny Spółki ich wartość bilansową należy uznać za prawidłową.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 2.11. Zapasy

ZAPASY	dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
Materiały	20 790	18 811	20 047
Materiały w drodze	3 738	3 544	2 349
Półprodukty i produkcja w toku	2 736	2 652	3 257
Produkty gotowe	22 507	17 578	18 803
Towary	9	10	9
<b>RAZEM</b>	<b>49 780</b>	<b>42 595</b>	<b>44 465</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 379</b>	<b>2 310</b>	<b>2 310</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	251	1 054	391
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	507	985	267
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 123</b>	<b>2 379</b>	<b>2 434</b>
<b>RAZEM</b>	<b>47 657</b>	<b>40 216</b>	<b>42 031</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów (zawiązanie i rozwiązanie) są ujmowane w półrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt wytworzenia”.

## 2.12. 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		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	6 550	6 598	6 598
Zawiązanie	28	3 130	842
Rozwiązanie w związku ze spłatą	11	2 960	850
Wykorzystanie odpisu ( spisanie należności)	10	218	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 557</b>	<b>6 550</b>	<b>6 590</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”.

### 2.13. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

W skład pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych wchodzi:

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	dane w tys. zł		
	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>			
- inne	80	112	91
<b>RAZEM</b>	<b>80</b>	<b>112</b>	<b>91</b>
- część krótkoterminowa	80	112	91
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe:</b>			
- należności budżetowe	3 498	4 170	4 988
- zaliczki na zapasy	812	229	-
- zaliczki na środki trwałe	14	-	20
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFSS	-	36	-
- rozliczenia międzyokresowe	962	556	789
- inne	14	2	69
<b>RAZEM</b>	<b>5 300</b>	<b>4 993</b>	<b>5 866</b>
- część krótkoterminowa	5 300	4 993	5 866
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>RAZEM</b>	<b>5 322</b>	<b>5 047</b>	<b>5 899</b>

### 2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	dane w tys. zł	
	30.06.2018 niebadane	30.06.2017 niebadane
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 167	3 418
Lokaty krótkoterminowe	-	-
<b>Razem środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>8 167</b>	<b>3 418</b>
Kredyty w rachunkach bieżących	-	2 288
<b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>8 167</b>	<b>1 130</b>

Spółka na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazywała ujemne saldo jednego z rachunków bieżących, które stanowiło kwotę wykorzystanego kredytu przyznanego w tym rachunku. Kredyt w rachunku bieżącym jest płatny na żądanie i stanowi integralną część bieżącego zarządzania środkami pieniężnymi w jednostce. W świetle zapisów MSR 7 Spółka zalicza powyższy kredyt w rachunku bieżącym do pozycji „środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych”.



2.15. Rezerwy

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2018 - 30.06.2018 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	843	3 072	1 251	781	5 947
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	843	3 072	1 251	781	5 947
Zmniejszenia	58	2 732	1 619	302	4 711
Wykorzystane w okresie	-	2 732	1 619	302	4 653
Rozwiązane w okresie	58	-	-	-	58
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 278</b>	<b>1 155</b>	<b>718</b>	<b>678</b>	<b>3 829</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	935	1 155	718	678	3 486
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	343	-	-	-	343

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2017 - 30.06.2017 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>1 319</b>	<b>1 769</b>	<b>833</b>	<b>182</b>	<b>4 103</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	992	1 769	833	182	3 776
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	327	-	-	-	327
Zwiększenia	994	4 857	1 247	782	7 880
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	994	4 857	1 247	782	7 880
Zmniejszenia	895	4 769	1 207	333	7 204
Wykorzystane w okresie	895	4 769	1 207	333	7 204
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 418</b>	<b>1 857</b>	<b>873</b>	<b>631</b>	<b>4 779</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	1 091	1 857	873	631	4 452
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	327	-	-	-	327

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

Istotne wartości w pozycji „Pozostałe rezerwy” stanowią:

- na dzień 30 czerwca 2018 roku: rezerwa na koszty transportu - 555 tys. zł, koszty reklamacji - 67 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2017 roku: rezerwa na koszty transportu - 91 tys. zł, koszty reklamacji - 67 tys. zł,
- na dzień 30 czerwca 2017 roku: rezerwa na koszty transportu – 476 tys. zł, koszty reklamacji - 74 tys. zł.

## 2.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			30.06.2018 niebadane		31.12.2017		30.06.2017 niebadane	
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.04.2018	-	-	4 007	-	8 000	-
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	30.11.2021	7 863	22 800	7 372	26 400	4 000	30 000
<b>Razem</b>			<b>7 863</b>	<b>22 800</b>	<b>11 379</b>	<b>26 400</b>	<b>12 000</b>	<b>30 000</b>

dane w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			dane w tys. zł		
Wyszczególnienie	Kontraktowa stopa procentowa	Termin spłaty	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.06.2019	-	11 449	2 288
<b>Razem</b>			<b>-</b>	<b>11 449</b>	<b>2 288</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie zostały naruszone postanowienia wynikające z umów kredytowych, w których stroną jest „Lentex” S.A.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie korzystała z przyznanych limitów w rachunku bieżącym.

## 2.17. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Skład pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych przedstawia poniższa tabela:

dane w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2018 niebadane	31.12.2017	30.06.2017 niebadane
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>			
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 139	1 074	1 046
- zobowiązania inwestycyjne	392	600	2 473
- zobowiązanie z tyt. dywidendy	26 872	-	24 428
- inne	22	19	49
<b>RAZEM</b>	<b>28 425</b>	<b>1 693</b>	<b>27 996</b>
- część krótkoterminowa	28 425	1 693	27 996
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe:</b>			
- podatek dochodowy od osób fizycznych	240	422	228
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 108	1 135	948
- zobowiązania z tytułu PFRON	27	-	-
- nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	103	-	123
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	28	193	147
- zaliczki/przedpłaty	46	117	-
- inne	-	33	20
<b>RAZEM</b>	<b>1 552</b>	<b>1 900</b>	<b>1 466</b>
- część krótkoterminowa	1 552	1 900	1 466
<b>RAZEM</b>	<b>29 977</b>	<b>3 593</b>	<b>29 462</b>

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

dane w tys. zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
okres	Ogółem	
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	32 006	34 472
Przychody ze sprzedaży usług	96	188
Przychody ze sprzedaży materiałów	215	165
Przychody ze sprzedaży towarów	27	10
zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	55 044	57 681
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	29	-
Przychody ze sprzedaży towarów	14	122
<b>RAZEM</b>	<b>87 431</b>	<b>92 638</b>

## 2.19. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / koszty rodzajowe

dane w tys. zł

KOSZTY RODZAJOWE		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Amortyzacja środków trwałych	4 015	3 333
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	39
Zużycie surowców, materiałów i energii	48 682	48 859
Koszty usług obcych	9 986	11 595
Koszty podatków i opłat	1 024	930
Koszty świadczeń pracowniczych	11 607	11 557
Pozostałe koszty	1 004	1 476
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18	261
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz odpisów aktualizujących, koszt wytworzenia na własne potrzeby	(2 356)	(2 170)
<b>RAZEM</b>	<b>74 035</b>	<b>75 880</b>
Koszty sprzedaży	8 105	9 806
Koszty ogólnego zarządu	9 166	9 050
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 764	57 024
<b>RAZEM</b>	<b>74 035</b>	<b>75 880</b>

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Koszty wynagrodzeń	8 869	8 847
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	1 742	1 627
Koszty ZFŚS	659	675
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	337	408
<b>RAZEM</b>	<b>11 607</b>	<b>11 557</b>

dane w tys. zł

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 232	6 322
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 375	5 235
<b>RAZEM</b>	<b>11 607</b>	<b>11 557</b>

Analizując globalne trendy sprzedażowe na rynku elastycznych wykładzin podłogowych „Lentex” S.A. rozpoczęła prace badawcze nad opracowaniem nowej technologii produkcji wykładzin głęboko teksturowanych powleczonych lakierem.

**2.20. Pozostałe przychody i koszty**

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	223
Zwrot kosztów sądowych	6	-
Refundacje, odszkodowania	191	116
Otrzymane darowizny, kary	4	12
Pozostałe	27	43
<b>RAZEM</b>	<b>234</b>	<b>394</b>

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Koszty postępowania sądowego	14	13
Rekompensaty dla zwolnionych	-	5
Szkody, kary i odszkodowania	3	172
Darowizny	11	7
Rekompensata kosztów związanych z wadami włóknin i wykładzin	27	7
Pozostałe	11	-
<b>RAZEM</b>	<b>66</b>	<b>204</b>

**2.21. Przychody i koszty finansowe**

	dane w tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Przychody z tytułu odsetek	55	51
Przychody z dywidendy od "Gamrat" S.A.	8 103	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	908	-
Zabezpieczenia walutowe (forwardy)	-	6
<b>RAZEM</b>	<b>9 066</b>	<b>57</b>

	dane w tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	504	131
kredytów bankowych	500	131
pozostałe	4	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	8	12
Odpisy aktualizujące należne odsetki	28	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 194
<b>RAZEM</b>	<b>540</b>	<b>1 337</b>

**2.22. Podatek dochodowy bieżący**

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

dane w tys. zł		
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(2 444)</b>	<b>(3 343)</b>
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(2 444)	(3 345)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	2
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(240)</b>	<b>344</b>
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(240)	344
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>(2 684)</b>	<b>(2 999)</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	(2 684)	(2 999)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(2 684)</b>	<b>(2 999)</b>

dane w tys. zł		
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 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	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 090	15 668
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>22 090</b>	<b>15 668</b>
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	4 197	2 977
Dywidenda od jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 540)	-
Odpisy na PFRON	29	22
OC Zarządu	3	3
Różnice kursowe nkup	(7)	-
Korekta podatku z lat ubiegłych	-	2
Koszty reprezentacji	10	-
Pozostałe koszty nkup	(8)	(5)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 684</b>	<b>2 999</b>

dane w tys. zł		
okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 090	15 668
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>22 090</b>	<b>15 668</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku	2 684	2 999
<b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>	<b>12,2%</b>	<b>19,1%</b>

## 2.23. Odroczony podatek dochodowy

dane w tys. zł			
AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	2 181	2 480	2 480
Zwiększenia	1 328	3 021	1 833
Zmniejszenia	1 191	3 320	1 673
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 318</b>	<b>2 181</b>	<b>2 640</b>

REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	dane w tys. zł		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Stan na początek okresu	7 930	7 844	7 844
Zwiększenia	443	718	90
Zmniejszenia	65	632	274
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 308</b>	<b>7 930</b>	<b>7 660</b>

Saldo podatku odroczonego	dane w tys. zł		
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Rezerwa na podatek odroczonego na początek okresu	5 749	5 364	5 364
<b>Rezerwa na podatek odroczonego na koniec okresu</b>	<b>5 990</b>	<b>5 749</b>	<b>5 020</b>

## 2.24. 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 w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i 2017 roku:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna "Gamrat" S.A.	-	-	70	-
Jednostka zależna "Baltic Wood" S.A.	53	6	128	-
Jednostka zależna "Gamrat WPC" Sp. z o.o.	14	4	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	2 213	449

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	dane w tys. zł			
	za okres	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane		
Strony transakcji	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Jednostka zależna "Gamrat" S.A.	529	7	69	-
Jednostka zależna "Baltic Wood" S.A.	34	12	-	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo	-	-	2 710	341

## 2.25. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	dane w tys. zł	
	01.01.2018 - 30.06.2018 niebadane	01.01.2017 - 30.06.2017 niebadane
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 071	1 198
<b>Razem</b>	<b>1 071</b>	<b>1 198</b>

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

## 2.26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – informacja o zmianach od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego

W związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku Millenium S.A. w maju 2018 roku Spółka uzyskała zgodę na zwolnienie zabezpieczeń w postaci: pełnomocnictwa do rachunku, hipoteki, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz zastawu rejestrowego.

**2.27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Nie wystąpiły.

**2.28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.**

Nie wystąpiły.

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

- Informacja o dywidendzie za rok 2017

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 25 maja 2018 roku na podstawie Uchwały Nr 6 podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 31.051 tys. zł, tj. 0,55 zł na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2017 na kapitał zapasowy. Ustalono dzień dywidendy na dzień 6 lipca 2018 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 23 lipca 2018 roku.

Zaliczka na poczet dywidendy za 2018 rok nie została wypłacona.

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Wojciechowska – Główna Księgowa .....



# PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



 **Lentex**<sup>®</sup>

30 sierpnia 2018 roku

### 3.1. 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 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 249.201 tys. zł i były wyższe o 3,7% od przychodów z analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność sprzedaży brutto na działalności kontynuowanej zmniejszyła się z poziomu 28,3% w okresie porównywalnym do poziomu 25,9% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto na działalności kontynuowanej obniżył się z poziomu 8,7% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku do poziomu 7,5% w okresie sprawozdawczym. Wartość EBITDA z działalności kontynuowanej Grupy za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniosła 33.764 tys. zł i była wyższa o 0,6% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Ogólne zadłużenie Grupy na 30 czerwca 2018 roku wynoszące 32,2% wzrosło w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, kiedy to wynosiło 30,3%.

### 3.2. 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 skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

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

W dniu 5 marca 2018 roku „Gamrat” S.A. dokonał sprzedaży 50.000 sztuk akcji „Baltic Wood” S.A. za kwotę 400 tys. zł. W wyniku tej transakcji akcjonariusze mniejszościowi objęli aktywa netto o wartości 435 tys. zł. Udział „Gamrat” S.A. w kapitale podstawowym „Baltic Wood” S.A. zmniejszył się z 80,00% do 79,50%.

### 3.4. Informacje ogólne o grupie kapitałowej emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2018 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 30 czerwca 2018 roku **Grupę Kapitałową Gamrat** tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Gamrat” S.A.

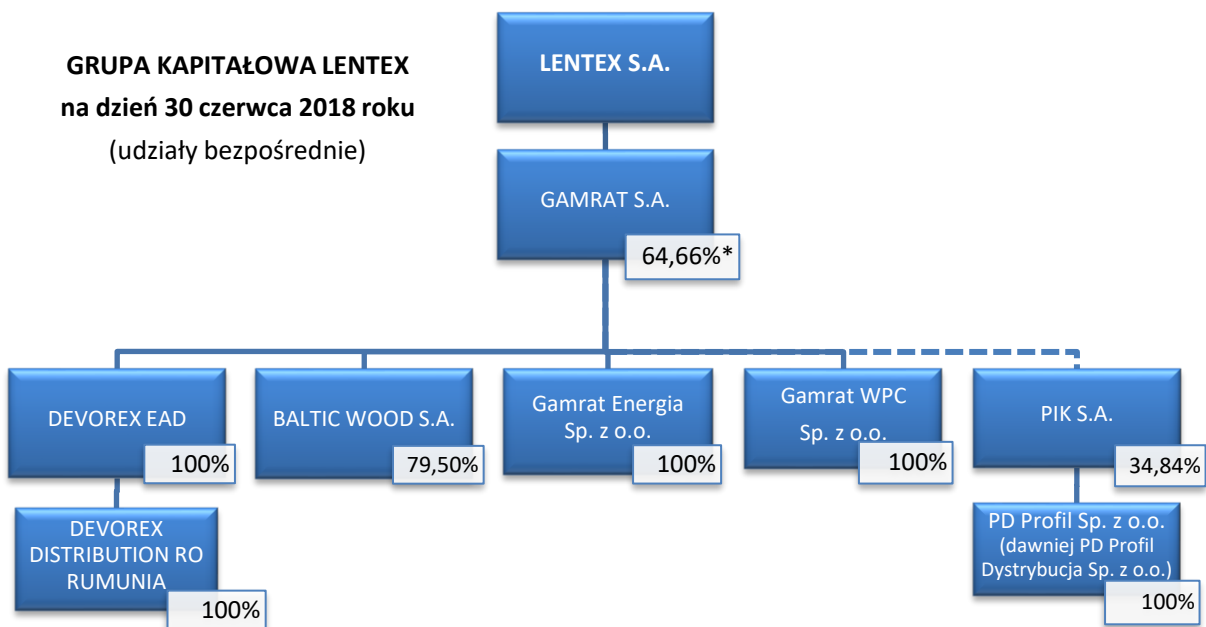
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:
  - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% akcji,
  - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca posiada 79,50% akcji,
  - „Gamrat Energia” Sp. z o. o. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów,
  - „Gamrat WPC” Sp. z o.o.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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku **Grupę Kapitałową Devorex** tworzyły:

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku **Grupę Kapitałową PIK** tworzyły:

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



\*Na dzień 30 czerwca 2018 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 30 czerwca 2018 roku wchodzi:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

*W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodzi:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły żadne zmiany.

### 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 luty 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 30 czerwca 2018 roku wchodzi:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

*W skład Rady Nadzorczej „Gamrat” S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodzi:*

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

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

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

- **Anna Pawlak** - Przewodniczący 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 30 czerwca 2018 roku funkcję Dyrektora Zarządzającego pełnił:*

- **Dariusz Szlęzak** - Dyrektor Zarządzający

*W skład Rady Dyrektorów Devorex na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodzi:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Rady Dyrektorów nie wystąpiły żadne zmiany.

- **„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 30 czerwca 2018 roku wchodził:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

*W skład Rady Nadzorczej „Baltic Wood” S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:*

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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły żadne zmiany.

- **„Gamrat Energia” Sp. z o.o.**

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

Spółka „Gamrat Energia” 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 00000622168. Spółce „Gamrat Energia” nadano numer statystyczny REGON 364651830.

Czas trwania Spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest nieoznaczony.

*W skład Zarządu „Gamrat Energia” Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:*

- **Michał Mróz** - Prezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

- **„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 30 czerwca 2018 roku wchodził:*

- o **Robert Ruwiński** - Prezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w składzie Zarządu nie wystąpiły żadne zmiany.

**3.5. Stanowisko zarządu odnośnie 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.

**3.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego 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 okresowego.**

Skład akcjonariatu jednostki dominującej „Lentex” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego skróconego raportu za I półrocze 2018 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 2016r., poz. 1639), dalej „Zawiadomienia”. W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego Spółka nie otrzymała zawiadomień w zakresie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 30 SIERPNI 2018 ROKU					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
<b>Liczba akcji , razem</b>				<b>48 858 358</b>	
Wartość nominalna jednej akcji wynosi					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30 SIERPNI 2018 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>

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

Stan na 30 sierpnia 2018r.	Pełniona funkcja	akcje emitenta		zmiana od 18 maja 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	369 534	151 508,94 zł	x	x	50 000	436 500,00 zł	Gamrat S.A.
						280 000	28 000,00 zł	Baltic Wood S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	2 000	820,00 zł	x	x	x	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

**3.8. Wskazanie istotnych 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.

**3.9. 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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.



**3.10. 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 jest znacząca.**

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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.

**3.11. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 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.

**3.12. 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 i kursy walut.

**3.13. Pozostałe informacje**

Po przeprowadzonej analizie globalnych trendów sprzedażowych na rynku elastycznych wykładzin podłogowych jednostka dominująca przeprowadziła prace badawcze nad opracowaniem nowej technologii produkcji wykładzin głęboko teksturowanych powlekanych lakierem. W wyniku przeprowadzonych prac jednostka dominująca rozważa realizację projektu w tym zakresie. W tym celu złożyła wniosek o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Przedmiotem projektu są prace rozwojowe mające na celu zbudowanie, optymalizację i zwalidowanie prototypu pilotażowej linii technologicznej odzwierciedlającej innowacyjną technologię lakierowania i głębokiego moletowania wykładziny elastycznej z PVC .

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

**Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna  
w sprawie rzetelności sporządzenia  
skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
oraz  
jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

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

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.K., dokonujący przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki Lentex S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lentex S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Lentex S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublińcu, ul. Powstańców Śląskich 54 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”)*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.





Building a better  
working world

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Jerzy Buzek  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 10870

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1,  
00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-020-79-76



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki Lentex S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Lentex S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublińcu, ul. Powstańców Śląskich 54 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”)*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Building a better  
working world

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

*Jerzy Buzek*  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 10870

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1,  
00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-020-79-76