INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2017 r. Przedstawione w raporcie rocznym zasady uległy w 2018 r. zmianie w zakresie zaliczania składników do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak także w zakresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Od 1 stycznia br. składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych, jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł, z wyjątkiem mebli, telefonów komórkowych, aparatów fotograficznych oraz urządzeń nawigacji, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość. Również bez względu na wartość do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte prawa majątkowe.
Odpisów amortyzacyjnych od wyżej wymienionych składników majątkowych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania, w równych ratach miesięcznych – w zasadzie wg metody liniowej, z wyłączeniem składników majątkowych o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 10 000 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 1000 zł:
- zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjmowane są do magazynu), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje w koszty,
- podlegają one ewidencji pozabilansowej, gdy ich wartość jednostkowa przekroczy 200 zł.

W związku z wprowadzonymi zmianami Spółka nie dokonywała przekształcenia danych porównawczych, ponieważ nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W dniu 6.02.2018 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo" BIOSTRATEG pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym". Projekt będzie realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r. Zgodnie z umową Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

W III kwartale br. w oparciu o umowę były realizowane prace badawcze.

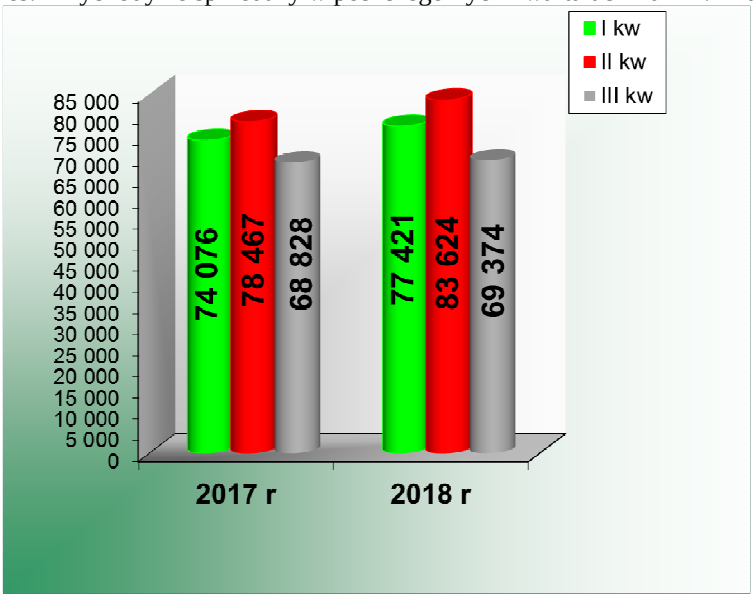
III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Sprzedaż produktów Spółki corocznie charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym.
Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:
– sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
– tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
– zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

Trzeci kwartał charakteryzuje się w Spółce znacznym wpływem czynników sezonowych związanych z okresem letnim, m.in. z przerwą wakacyjną u naszych głównych klientów. Spółka dostosowuje się do tego sezonowego

spadku sprzedaży, planując w tym właśnie czasie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas zmniejszonej aktywności kontrahentów.
W III kwartale 2018 r. sytuacja w zakresie sezonowości nie odbiegała od standardowych warunków panujących zazwyczaj o tej porze roku, a wpływ czynników sezonowych na działalność Spółki nie odbiegał znacząco od typowego wpływu tych czynników w tym okresie.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2017 r. i 2018 r.



IV. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
na początek okresu	951	1 450
zwiększenie		
zmniejszenie	57	457
na koniec okresu	894	993

V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	22
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	543	658
odpisy aktualizujące wartość materiałów	87	97
odpisy aktualizujące wartość towarów	202	196
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	254	365
Zwiększenie, w tym:	138	139

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
odpisy aktualizujące wartość materiałów	6	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	28	21
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	104	115
Zmniejszenie, w tym:	219	263
odpisy aktualizujące wartość materiałów	18	13
odpisy aktualizujące wartość towarów	17	17
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	184	233
Stan na koniec okresu, w tym:	462	534
odpisy aktualizujące wartość materiałów	75	87
odpisy aktualizujące wartość towarów	213	200
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	174	247
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 088	2 284
Zwiększenie	280	179
Zmniejszenie	277	413
Stan na koniec okresu	2 091	2 050
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VI. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 646	5 418
nagrody jubileuszowe	3 896	4 249
odprawy emerytalne	1 750	1 169
Zwiększenia, w tym:	1 894	1 806
nagrody jubileuszowe	1 004	898
odprawy emerytalne	890	908
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702
odprawy emerytalne	398	324
Stan na koniec okresu, w tym:	6 040	6 198
nagrody jubileuszowe	3 798	4 445
odprawy emerytalne	2 242	1 753
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702
odprawy emerytalne	398	324
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	1 500	1 026
nagrody jubileuszowe	1 102	702

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
odprawy emerytalne	398	324
Stan na koniec okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	3 038	1 896
1) rezerwy	15	33
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	33
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 023	1 863
rezerwa na wynagrodzenia	1 363	800
rezerwa na urlopy	1 551	951
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Zwiększenia, w tym:	5 093	3 634
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 093	3 634
rezerwa na wynagrodzenia	2 520	1 326
rezerwa na urlopy	366	196
rezerwa na badanie bilansu	58	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	61	52
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 485
rezerwa na koszty sprzedaży	558	528
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Zmniejszenia, w tym:	3 165	2 096
1) rezerwy	0	17
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	0	17
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 165	2 079
rezerwa na wynagrodzenia	2 704	1 653
rezerwa na urlopy	5	4
rezerwa na badanie bilansu	64	57
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	317	292
rezerwa na pozostałe koszty	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	4 966	3 434
1) rezerwy	15	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 951	3 418
rezerwa na wynagrodzenia	1 179	473
rezerwa na urlopy	1 912	1 143
rezerwa na badanie bilansu	33	29
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	56	52
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 530	1 485
rezerwa na koszty sprzedaży	241	236
rezerwa na pozostałe koszty	0	0

VII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 646	2 487
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 646	2 487
1) na zapasy	284	401
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	266	248
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 000	1 711
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 638	1 334
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 638	1 334
1) na zapasy	17	24
2) na należności	16	8
3) na zobowiązania	278	261
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 327	1 034
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	0	7
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 207	1 011
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 207	1 011
1) na zapasy	43	135
2) na należności	15	45
3) na zobowiązania	263	241
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	886	590
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	3 077	2 810
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	3 077	2 810
1) na zapasy	258	290
2) na należności	90	83
3) na zobowiązania	281	268
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 441	2 155
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	10
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej		
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	578	463
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	14	21
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	490	376
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	41	57
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	9
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	19	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	14	0
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	297	246
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		

	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	297	246
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych		
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	220	213
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	3	5
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	203	189
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	10	11
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	8
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	3	0
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	655	496
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	11	16
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	584	433
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	31	46
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	0	1
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	0
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	11	0

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Ogółem nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych za 9 miesięcy br. wyniosły 8,6 mln zł, z czego na nakłady zrealizowane w III kwartale br. przypada 4,2 mln zł.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 30.09.2018 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 821 tys. zł.
Na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom." Spółka zaciągnęła kredyty inwestycyjne, które na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Kredyt	Uruchomienie od początku roku	Spłata od początku br.	Stan na 30.09.2018 r.
1 500 tys. EUR		-112 tys. EUR	752 tys. EUR
8 132 tys. zł		-610 tys. zł	3 299 tys. zł
1 400 tys. EUR		-111 tys. EUR	1 024 tys. EUR
5 197 tys. zł		-403 tys. zł	3 709 tys. zł
800 tys. zł		-123 tys. zł	568 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 4,1 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. zawarto 11 umów na zakup wózków widłowych o łącznej wartości 383 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 1 635 tys. zł).
Na dzień 30.09.2018 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 4,8 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

XII. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

XIII. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

XV. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

XVI. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

XVII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w roku 2017 uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.05.2018 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2017 r. i - zgodnie w wnioskiem Zarządu- przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

XIX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

SKŁADKA WYPADKOWA

W 2016 r. przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 (o czym pisaliśmy w raporcie rocznym za 2016 r.). W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznej firmy zewnętrznej dokonano korekty naliczenia tej składki w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Obecnie Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokonał ponownej weryfikacji zgromadzonej dokumentacji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości. Spółka złożyła stosowne

odwołania i trwa procedura odwoławcza. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego.

BRAK UBEZPIECZENIA OD RYZYKA OGNIA

W przypadku powstania szkody pożarowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego swoich Oddziałów, Spółka od 01.08.2018 r. tworzy tzw. fundusz ogniowy, czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Fundusz ten o wartości początkowej 2 mln zł, będzie zwiększany w kolejnych miesiącach o 100 tys. zł, do docelowej wysokości 5 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia Spółki.

XX. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 79 tys. zł z tytułu odpraw dla członków Zarządu Spółki w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

XXI. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.
W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy (30.09.2018 r.) instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone do przychodów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	11.10.2018	4,3170	4 242,42
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	22.11.2018	4,2970	2 157,75
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	13.12.2018	4,2890	-513,57
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	20.12.2018	4,2720	-2 145,09
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.01.2019	4,3030	4,71
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	31.01.2019	4,3050	23,70
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.02.2019	4,3500	4 132,78
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.03.2019	4,2765	-3 677,87
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.03.2019	4,2880	-2 716,49
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.04.2019	4,2750	-4 928,83
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.04.2019	4,3652	3 973,97
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	25.04.2019	4,3650	3 921,21
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.05.2019	4,3700	3 898,43
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	17.05.2019	4,3845	5 267,42
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	24.05.2019	4,3862	5 131,54
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.06.2019	4,3850	4 670,31
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.06.2019	4,3870	4 683,08
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	19.06.2019	4,4040	6 202,17
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	02.07.2019	4,4515	10 541,54
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	10.07.2019	4,3900	4 265,25
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.07.2019	4,3900	4 079,80
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.08.2019	4,4060	4 484,68
				RAZEM	**57 698,91**