

Szanowni Państwo,  
Drodzy Akcjonariusze!

Mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny LENTEX S.A. za rok obrotowy 2016, który jest podsumowaniem najważniejszych działań Spółki oraz jej wyników finansowych.

Rok 2016 to kolejny okres, w którym wypracowaliśmy zyski znacząco wyższe od uzyskanych w poprzednich latach.

W minionym roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości ponad 189,6 mln zł, wypracowała zysk operacyjny na poziomie 41,8 mln zł oraz zysk netto w wysokości 65,1 mln zł, a także po raz kolejny poprawiła rentowność na wszystkich poziomach rachunku wyników.

Rok 2016 zakończyliśmy 37% wzrostem wartości zysku przypadającego na jedną akcję, który wyniósł 1,23 zł.

Równoległe do działalności operacyjnej, Lentex S.A. kontynuowała proces inwestycyjny obejmujący swym zakresem budowę nowej hali produkcyjno - magazynowej oraz zakup i montaż linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace.

Największa inwestycja w ostatnich latach w Spółce, dzisiaj jest już finalizowana. Jesteśmy na etapie rozruchu i testów na nowej maszynie, które po pozytywnym zakończeniu pozwolą na operacyjne wykorzystanie nowej linii.

Realizacja inwestycji wpłynie na dalszy rozwój segmentu włókien, dywersyfikację produktów, wzmocnienie pozycji na rynku producentów w branży włókninowej oraz zagwarantowanie ciągłości dostaw.

Rok 2017 będzie okresem w głównej mierze skoncentrowanym na działaniach zmierzających do pełnego obłożenia linii i wykorzystania jej zdolności produkcyjnych, co w bezpośredni sposób powinno wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Z olbrzymim zaangażowaniem i determinacją przystępujemy do realizacji kolejnych wyzwań, jakie stawia przed nami zmienne otoczenie rynkowe oraz nasza konkurencja.

W imieniu Zarządu oraz własnym dziękuję wszystkim Akcjonariuszom, Pracownikom i Kontrahentom za zaufanie i wsparcie, dzięki którym osiągnęliśmy w roku 2016 wyjątkowe wyniki.

**Wojciech Hoffmann**  
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny  
Lentex Spółka Akcyjna



# „Lentex” S.A.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

17 marca 2017 roku

## Spis treści

I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „LENTEX” S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	4
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
1. Informacje ogólne o emitencie.....	10
2. Władze Spółki .....	11
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta.....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1. Profesjonalny osąd .....	12
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	13
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
6.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	19
9. Zasady (polityka) rachunkowości.....	21
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	34
11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	36
12. Wartości niematerialne .....	37
13. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone.....	37
14. Instrumenty finansowe.....	38
15. Zapasy .....	39
16. Należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	40
17. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe.....	41
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	41
19. Kapitał podstawowy .....	42
20. Nadwyżka ze sprzedaży akcji.....	43
21. Akcje własne .....	44
22. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny .....	44
23. Rezerwy .....	45
24. Odprawy emerytalne i rentowe .....	46
25. Kredyty bankowe i pożyczki.....	47

26. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	47
27. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług .....	48
28. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	48
29. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	48
30. Koszty rodzajowe .....	49
31. Pozostałe przychody i koszty .....	49
32. Przychody i koszty finansowe .....	50
33. Podatek dochodowy .....	50
34. Zysk przypadający na jedną akcję .....	52
35. Dywidendy .....	52
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	53
37. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	53
38. Płatności w formie akcji .....	53
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
40. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy .....	56
41. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ...	57
42. Sytuacja kadrowa Spółki .....	58
43. Zarządzanie kapitałem .....	58
44. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	58
<b>Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna .....</b>	<b>59</b>
<b>Oświadczenie Zarządu „Lentex” Spółka Akcyjna .....</b>	<b>60</b>

**I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „LENTEX” S.A.  
ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189 667	178 957	43 346	42 764
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	48 123	37 744	10 998	9 019
Zysk/strata ze sprzedaży	80 031	67 967	18 290	16 241
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	41 828	32 397	9 559	7 742
Zysk (strata) brutto	78 638	55 249	17 972	13 202
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	65 079	48 687	14 873	11 634
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	65 079	48 687	14 873	11 634
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 704	43 289	5 646	10 344
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 602	10 691	9 508	2 555
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 047	-40 119	-14 866	-9 587
Przepływy pieniężne netto - razem	1 259	13 861	288	3 312
Liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję w sztukach	53 070 797	54 146 106	53 070 797	54 146 106
Zysk na jedną akcję	1,23	0,90	0,28	0,21
Liczba akcji rozwodnionych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku rozwodnionego na akcję w sztukach	53 070 797	54 146 106	53 070 797	54 146 106
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,23	0,90	0,28	0,21
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	299 731	313 131	67 751	73 479
Zobowiązania	79 091	76 016	17 878	17 838
Zobowiązania długoterminowe	42 839	20 654	9 683	4 847
Zobowiązania krótkoterminowe	36 252	55 362	8 194	12 991
Kapitał własny	220 640	237 115	49 873	55 641
Kapitał podstawowy	20 032	22 258	4 528	5 223
Liczba akcji	53 070 797	54 146 106	53 070 797	54 146 106
Wartość księgowa na jedną akcję	4,16	4,38	0,94	1,03

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

- dla okresu od 01.01.2016 do 31.12.2016: Tabela kursów nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r. 1 EUR = 4,4240  
- dla okresu od 01.01.2015 do 31.12.2015: Tabela kursów nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015r. 1 EUR = 4,2615

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

$$220.640 / 53.070,797 = 4,16 \text{ zł}$$

b) wartość księgowa na 1 akcję = Kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2015r.) / średnioważona liczba akcji w 2015 roku =

$$237.115 / 54.146,106 = 4,38 \text{ zł}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2016r. (12 miesięcy 2015 r.) przeliczono na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z 12 miesięcy 2016r. (z 12 miesięcy 2015r.).

Sposób:	12 miesięcy 2016 roku			12 miesięcy 2015 roku		
styczeń	29.01.2016	4,4405	styczeń	30.01.2015	4,2081	
lutym	29.02.2016	4,3589	lutym	27.02.2015	4,1495	
marzec	31.03.2016	4,2684	marzec	31.03.2015	4,0890	
kwiecień	29.04.2016	4,4078	kwiecień	30.04.2015	4,0337	
maj	31.05.2016	4,3820	maj	29.05.2015	4,1301	
czerwiec	30.06.2016	4,4255	czerwiec	30.06.2015	4,1944	
lipiec	29.07.2016	4,3684	lipiec	31.07.2015	4,1488	
sierpień	31.08.2016	4,3555	sierpień	29.08.2015	4,2344	
wrzesień	30.09.2016	4,3120	wrzesień	30.09.2015	4,2386	
październik	31.10.2016	4,3267	październik	30.10.2015	4,2652	
listopad	30.11.2016	4,4384	listopad	28.11.2015	4,2639	
grudzień	30.12.2016	4,4240	grudzień	31.12.2015	4,2615	
		<b>52,5081</b>			<b>50,2172</b>	
		52,5081/12 = <b>4,3757</b>			50,2172/12 = 4,1848	

3. Zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN : kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy = 1,23 zł/akcję : 4,3757 = 0,28 EUR/akcję

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 grudnia 2016 roku

dane w tys. zł

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>212 360</b>	<b>220 233</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	130 315	83 887
Wartości niematerialne	12	299	215
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	13	81 740	136 125
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		6	6
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>87 371</b>	<b>92 898</b>
Zapasy	15	35 483	32 881
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	16	33 219	28 947
Pozostałe należności krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe	17	5 119	3 213
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	46	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	13 504	27 857
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>299 731</b>	<b>313 131</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>220 640</b>	<b>237 115</b>
Kapitał podstawowy	19	20 032	22 258
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20	67 641	67 641
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	38	1 313	1 313
Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	64 391	95 014
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	(28)	(10)
Zysk/strata z lat ubiegłych		2 212	2 212
Zysk/strata z roku bieżącego		65 079	48 687
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>79 091</b>	<b>76 016</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>42 839</b>	<b>20 654</b>
Rezerwy	23	327	306
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	5 364	5 758
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	36 800	14 252
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	26	348	338
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>36 252</b>	<b>55 362</b>
Rezerwy	23	3 776	2 963
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	-	16 720
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	25	11 524	15 406
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	322	292
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	27	15 082	13 457
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28	5 548	2 779
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33	-	3 745
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>299 731</b>	<b>313 131</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

dane w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29	189 667	178 957
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30	109 636	110 990
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>80 031</b>	<b>67 967</b>
Koszty sprzedaży	30	20 931	18 548
Koszty ogólnego zarządu		18 026	16 505
Pozostałe przychody operacyjne	31	1 055	758
Pozostałe koszty operacyjne		301	1 275
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>41 828</b>	<b>32 397</b>
Przychody finansowe	32	37 386	24 140
Koszty finansowe		576	1 288
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>78 638</b>	<b>55 249</b>
Podatek dochodowy	33	13 559	6 562
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>65 079</b>	<b>48 687</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			-
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>	34	<b>65 079</b>	<b>48 687</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>(18)</b>	<b>1</b>
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>			
Zyski/straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne		(18)	1
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>			
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>65 061</b>	<b>48 688</b>
<b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
Podstawowy	34	1,23	0,90
Rozwodniony		1,23	0,90
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
Podstawowy	34	1,23	0,90
Rozwodniony		1,23	0,90

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

dane w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata brutto na działalności kontynuowanej	78 638	55 249
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>78 638</b>	<b>55 249</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(53 934)</b>	<b>(11 960)</b>
Amortyzacja	6 295	5 347
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	95	22
Koszty i przychody z tytułu odsetek	457	1 193
Przychody z tytułu dywidend	(8 103)	(21 706)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(28 800)	(767)
Zmiana stanu rezerw	814	(340)
Zmiana stanu zapasów	(2 602)	(945)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 178)	7 241
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 828	486
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(17 740)	(2 491)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 704</b>	<b>43 289</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	661	552
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	83 542	-
Wpływy z tytułu odsetek	75	18
Wpływy z tytułu dywidend	8 103	21 706
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(50 220)	(11 585)
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych i zależnych	(559)	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>41 602</b>	<b>10 691</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	34 000	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	143
Spłata kredytów i pożyczek	(16 606)	(16 806)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(368)	(468)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(24 429)	(21 715)
Nabycie akcji własnych	(57 107)	-
Zapłacone odsetki	(537)	(1 273)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(65 047)</b>	<b>(40 119)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>1 259</b>	<b>13 861</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>12 340</b>	<b>(1 499)</b>
<i>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</i>	(95)	(22)
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>13 504</b>	<b>12 340</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa .....



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

dane w tys. zł

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

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Stąbkowska-Mazik – Główna Księgowa .....

dane w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny/zyski z świadczeń emerytalnych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	
01.01.2015 - 31.12.2015								
Saldo na początek okresu po korektach - dane zatwierdzone	24 574	67 641	1 313	(58 621)	136 656	(11)	38 445	209 997
Saldo na początek okresu - dane przekształcone	24 574	67 641	1 313	(58 621)	136 656	(11)	38 445	209 997
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	1	48 687	48 688
Zyski / straty aktuarialne	-	-	-	-	-	1	-	1
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	48 687	48 687
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	<b>(2 316)</b>	-	-	<b>58 621</b>	<b>(41 642)</b>	-	<b>(36 233)</b>	<b>(21 570)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(21 714)	(21 714)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	14 519	-	(14 519)	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	3 419	(3 275)	-	-	144
Umorzenie akcji własnych	(2 316)	-	-	55 202	(52 886)	-	-	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>22 258</b>	<b>67 641</b>	<b>1 313</b>	<b>-</b>	<b>95 014</b>	<b>(10)</b>	<b>50 899</b>	<b>237 115</b>

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski – Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Olga Słabkowska-Mazik – Główna Księgowa .....

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

**1. Informacje ogólne o emitencie**

„Lentex” S.A. (dalej: „Spółka”) została utworzona w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku. Siedziba i główne miejsce produkcji wykładzin i włókien „Lentex” S.A. znajduje się w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54. Spółka prowadzi także działalność w zamiejscowym wydziale produkcji włókien - w Jarocinie.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka zajmuje się:

- 13.95.Z - produkcją włókien i wyrobów wykonanych z włókien, z wyłączeniem odzieży,
- 22.23.Z - produkcją wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- 13.99.Z - produkcją pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- 13.20.D - produkcją tkanin pozostałych,
- 52.10.A - magazynowaniem i przechowywaniem pozostałych towarów.

Przedmiot działalności „Lentex” S.A. według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy:

- makrosektor – przemysł,
- sektor - materiały budowlane / mbu /.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

Sprawozdanie finansowe składa się z 60 stron.

## 2. Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

Zmiany składu Zarządu, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku zostały opisane w Sprawozdaniu z Działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2016 w punkcie 1.1.

## 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym emitenta

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym, Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 marca 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

W dniu 03 sierpnia 2016 roku „Lentex” S.A. dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji „Novita” S.A. w ilości 1.579.291 sztuk, stanowiących 63,17% udziału w kapitale zakładowym „Novita” S.A., a tym samym utracił kontrolę nad jednostką zależną „Novita” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną
  - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
  - „PD Profil Sp. z o.o.” – jednostka dominująca posiada 95% udziałów
  - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku „Gamrat” S.A. sprzedał w całości akcje spółki „Plast-Box” S.A. oraz spółki „Prymus” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

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

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

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2017 roku.

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

##### 5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

- *Waluta funkcjonalna*

Pomimo, że przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowią powyżej 50% 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.

o *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.

o *Rezerwy na bonusy i usługi marketingowe*

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

o *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 74 tys. zł.

## 5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

o *Utrata wartości aktywów trwałych*

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Spółkę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, tj. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku, Zarząd Spółki przeanalizował przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych, stwierdzając, iż 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 notcie nr 14.

- *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

- *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być

potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

- *Utrata wartości zapasów*

Kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 15.

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

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

- *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 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 3,5%. Zgodnie z zaleceniem MSR 19 uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 3,0%, przy średniej inflacji 2,5%.

## **6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione jest w złotych (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł (tys. zł).



Sprawozdanie obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2015 roku.

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

#### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) oraz przepisami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 33 poz. 259).

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

#### **6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

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

### **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymagania dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki

zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

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

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku. MSSF 15 wprowadza model 5 kroków do rozpoznawania przychodów z tytułu umów z klientami. Według standardu, przychody są rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka (oczekuje, że) jest uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, wymagane jest zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego lub zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone. „Lentex” S.A. planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe, w lipcu 2014 roku IASB opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 rok. Dla tego standardu obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne z wyłączeniem rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. „Lentex” S.A. planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie. W MSSF 9 zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez spółkę, nie oczekuje się poważnych zmian. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

## 9. Zasady (polityka) rachunkowości

- *Wartości niematerialne*

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	5 lat dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (5lat) - metodą liniową.	5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

- *Rzeczowe aktywa trwałe*

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są

również koszty generalnych remontów. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania. Stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych mieszczą się w przedziałach:

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i – w razie konieczności – koryguje z efektem od 1 stycznia roku następnego. Dana pozycja rzeczowych aktywów może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

- Remonty średnie i kapitalne maszyn produkcyjnych

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

- Leasing środków trwałych

Umowy leasingu, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.



- *Koszty finansowania zewnętrznego*

Ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu rzeczowych aktywów trwałych. Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

- *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych



okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonała testów z tego tytułu.

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

Wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od możliwej do uzyskania cen sprzedaży netto. Koszt wytworzenia wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Dodatkowo, biorąc pod uwagę specyfikę produkowanych asortymentów i możliwość ich sprzedaży wraz z upływem czasu, na wszystkie zapasy wyrobów gotowych zalegających powyżej 1 roku tworzony jest odpis aktualizacyjny w wysokości 50%, na zapasy włóknin zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny w wysokości 100%, na zapasy wykładzin zalegające powyżej 3 lat odpis aktualizujący 100%. Odpisy aktualizacyjne wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”.

- *Materiały, surowce, towary*

Wykazywane są w cenie zakupu, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ewidencję materiałów, towarów i surowców prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyień od kosztu standardowego. Na zapasy surowców i materiałów zalegające powyżej roku tworzony jest odpis aktualizacyjny na podstawie osądu indywidualnego, na zapasy zalegające powyżej 2 lat odpis aktualizacyjny wynosi 100%.

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

- *Instrumenty finansowe*

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

o *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

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

- został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub

- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- *Pożyczki i należności*

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

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

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

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

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

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

- *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

- *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.*

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

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

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

- *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez

dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyśięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

- *Płatności w formie akcji własnych/opcji*

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami (w tym członkami Zarządu) w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

- *Zysk netto na akcję*

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

- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

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

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

- *Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych*

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

- *Podatek dochodowy*

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź

zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

- *Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów*

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego.

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

- ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe;
- koszty opłacone z góry, np. energia, czynsze, prenumeraty, usługi informatyczne, targi zagraniczne;
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

- *Kapitał własny*

Kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej;
- kapitał z tytułu programu motywacyjnego;
- akcje własne wykazywane w cenie nabycia ze znakiem minus;



- pozostałe kapitały tj. kapitał z aktualizacji wyceny oraz zyski/straty aktuarialne, skorygowane o podatek odroczony, kapitał rezerwowy tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Sądów Handlowych lub statutem Spółki;
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

- *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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



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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od nieruchomości oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- *Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m. in.:

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

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

- *Świadczenia pracownicze*

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

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się m.in. kumulowane, niewykorzystane urlopy pracownicze i premie przypadające do wypłaty w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę.

- *Rezerwy*

Tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność

wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” lub „Koszty sprzedaży”.

- *Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych*

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

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

- *Przychody*

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria :

- Sprzedaż towarów i produktów

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

- Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych);

- Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

- *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami,

które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Spółka ujawnia przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio, za wyjątkiem przychodów i kosztów finansowych, których Spółka nie przypisuje do poszczególnych segmentów.

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

- *Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych*

Sporządzane jest metodą pośrednią.

## 10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

- *segment podłóg*: zajmuje się produkcją wykładzin elastycznych z PCV. 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.

W związku z zmianą raportowania i analizowania danych przez Zarząd Spółki podjęto decyzję o zmianie prezentowania segmentów operacyjnych począwszy od 2016 roku. Zmiana polegała na połączeniu dotychczasowego *segmentu włóknin hydronin* oraz *włóknin pozostałych* w jeden *segment włóknin*. Dodatkowo produkcja włókna kulkowego została zaprezentowana w segmencie włóknin (w poprzednim roku prezentowana była w segmencie pozostałe). Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

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

dane w tys. zł

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

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	39%
USA	32%
Pozostałe	29%

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

dane w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015				
	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Podłogi	Włókny	Pozostałe	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	58 585	118 200	2 172	178 957	178 957
Istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(54 350)	(89 923)	(2 287)	(146 560)	(146 560)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(43 384)	(65 319)	(435)	(109 138)	(109 138)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(1 852)	(1 852)	(1 852)
Koszty sprzedaży	(2 577)	(15 971)	-	(18 548)	(18 548)
Koszty ogólnego zarządu	(8 146)	(8 359)	-	(16 505)	(16 505)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(243)	(274)	-	(517)	(517)
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	<b>4 235</b>	<b>28 277</b>	<b>(115)</b>	<b>32 397</b>	<b>32 397</b>
Zysk operacyjny	4 235	28 277	(115)	32 397	32 397
Amortyzacja	1 897	3 448	2	5 347	5 347
<b>EBITDA</b>	<b>6 132</b>	<b>31 725</b>	<b>(113)</b>	<b>37 744</b>	<b>37 744</b>

dane w tys. zł

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	76 945	*
Sprzedaż zagraniczna	102 012	*

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

Sprzedaż wg krajów	udział %
Polska	43%
USA	27%
Pozostałe	30%

Informacje dotyczące głównych klientów	Udział w przychodach	Segment operacyjny
Klient 1	14,09%	włókny

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres		01.01.2015 - 31.12.2015				
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	2 251	55 242	146 293	2 844	3 886	500	211 016
Zwiększenia	-	-	1 114	709	-	10 623	12 446
nabycie	-	-	1 114	709	-	10 623	12 446
Zmniejszenia	-	2 681	1 523	461	123	-	4 788
zbycie	-	-	884	452	-	-	1 336
likwidacja	-	2 681	639	9	123	-	3 452
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	1 998	2 413	46	155	(4 612)	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 251	54 559	148 297	3 138	3 918	6 511	218 674
Wartość umorzenia na początek okresu	-	20 790	107 639	1 375	3 144	-	132 948
amortyzacja za okres	-	1 667	3 083	410	135	-	5 295
zbycie/likwidacja	-	1 701	1 260	372	123	-	3 456
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	20 756	109 462	1 413	3 156	-	134 787
Wartość netto na koniec okresu	2 251	33 803	38 835	1 725	762	6 511	83 887

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 4.679 tys. złotych.

Wartość bilansowa:

- maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 122 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 153 tys. zł),
- środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 946 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 820 tys. zł).

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

Spółka w 2016 roku aktywowała kwotę 219 tys. złotych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

Wzrost wartości środków trwałych w budowie związany jest z zakupem linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace wraz z infrastrukturą techniczną konieczną do uruchomienia i funkcjonowania maszyny.

Środki trwałe o wartości 58.853 tys. zł. stanowią zabezpieczenia kredytów w bankach finansujących Spółkę.

## 12. Wartości niematerialne

dane w tys. zł

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2015 - 31.12.2015			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
		Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe	licencje	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	2 866	-	2 866
Zwiększenia	-	-	67	-	67
<i>nabycie</i>	-	-	67	-	67
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	2 933	-	2 933
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 666	-	2 666
<i>amortyzacja za okres</i>	-	-	52	-	52
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 718	-	2 718
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	2 718	-	2 718
Wartość netto na koniec okresu	-	-	215	-	215

## 13. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

„Lentex” S.A. w dniu 26 lipca 2016 roku zawarła ze spółką „Tebesa” Sp. z o.o. umowę sprzedaży akcji „Novita” S.A., na mocy której „Tebesa” Sp. z o.o. nabyła od Spółki 1.579.291 sztuk akcji spółki „Novita” S.A., o łącznej wartości nominalnej 54.944.616,09 zł, stanowiących 63,17% kapitału zakładowego „Novita” S.A. Sprzedaż akcji nastąpiła za łączną cenę 83.702.423,00 zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 26 lipca 2016 roku. Wynik na sprzedaży akcji wyniósł 28.598 tys. złotych i został zaprezentowany w nocie 32. Transakcja sprzedaży została zawarta w dniu 1 sierpnia 2016 roku, natomiast rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych.

dane w tys. zł

Nazwa jednostki	Kraj siedziby:	Procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Zależna/stowarzyszona	31.12.2016	31.12.2015
Gamrat S.A.	Polska	64,66%	zależna	81 740	
Gamrat S.A.	Polska	64,22%	zależna		81 181
Novita S.A.	Polska	63,17%	zależna		54 944
<b>Razem</b>				81 740	136 125

Spółka posiada zastaw rejestrowy na 4.457.400 akcjach spółki zależnej „Gamrat” S.A. o łącznej wartości nominalnej 38.913.102,00 zł, stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego.

#### 14. Instrumenty finansowe

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

WARTOŚCI BILANSOWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
	Wartość bilansowa	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży</b>	6	6
Nienotowane instrumenty kapitałowe	6	6
<b>Aktywa finansowe – pożyczki i należności</b>	33 311	29 041
Należności z tytułu dostaw i usług	33 219	28 947
Pozostałe należności	92	94
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	13 504	27 857
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	37 148	14 590
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	36 800	14 252
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	348	338
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	31 073	47 334
Oprocentowane kredyty i pożyczki – zmienna %	11 524	16 609
Kredyty w rachunku bieżącym	-	15 517
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	322	292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 082	13 457
Pozostałe zobowiązania	4 145	1 459

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych należności i zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty bankowe nie odbiegają istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na fakt, że są oparte na stopie rynkowej WIBOR 1M + marża.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

dane w tys. zł

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

PiN- pożyczki i należności

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

dane w tys. zł

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW						
za okres	01.01.2015 - 31.12.2015					
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa (tys. zł)	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		56 804	133	669	(362)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 857	34	1 117	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	PiN	28 947	99	(448)	(362)	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		60 465	(1 264)	73	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwZK	630	(22)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	ZFwZK	13 457	-	73	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	46 378	(1 242)	-	-	-

PiN- pożyczki i należności

ZFwZK- zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie

DDS- dostępne do sprzedaży

## 15. Zapasy

dane w tys. zł

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

\* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości ze względu na zaleganie, w przypadku wyrobów gotowych i towarów - sprzedaż tych indeksów wyrobów gotowych i towarów, na które uprzednio utworzony został odpis aktualizujący.



ZAPASY	dane w tys. zł				
	stan na dzień		31.12.2015		
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>16 941</b>	<b>907</b>	<b>16 511</b>	<b>28</b>	<b>34 387</b>
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	933	-	549	23	1 505
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie*	277	-	460	24	761
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	459	-	301	2	762
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	1 115	-	390	1	1 506
<b>Wartość bilansowa zapasów</b>	<b>15 826</b>	<b>907</b>	<b>16 121</b>	<b>27</b>	<b>32 881</b>
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>16 941</i>	<i>907</i>	<i>16 455</i>	<i>28</i>	<i>34 331</i>
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	<i>109 174</i>				

\* Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, było: w przypadku materiałów - wykorzystanie do produkcji materiałów, na które uprzednio utworzony został odpis zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości ze względu na zaleganie, w przypadku wyrobów gotowych i towarów - sprzedaż tych indeksów wyrobów gotowych i towarów, na które uprzednio utworzony został odpis aktualizujący.

Spółka nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w zapasach.

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

## 16. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	21	198
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	39 796	35 080
<b>Razem należności brutto</b>	<b>39 817</b>	<b>35 278</b>
<b>Odpisy na należności z tytułu dostaw</b>	<b>6 598</b>	<b>6 331</b>
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>33 219</b>	<b>28 947</b>

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	dane w tys. zł			
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2016		31.12.2015	
terminowe	28 653	-	24 569	-
Przeterminowane do 3 m-cy	3 893	54	4 055	8
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	921	227	340	19
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	131	98	71	61
Przeterminowane powyżej 1 roku	6 219	6 219	6 243	6 243
<b>Razem</b>	<b>39 817</b>	<b>6 598</b>	<b>35 278</b>	<b>6 331</b>

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	6 331	5 969
Zawiązanie odpisów	462	892
Wykorzystanie odpisów (spłata należności)	195	530
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 598</b>	<b>6 331</b>

## 17. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

	dane w tys. zł	
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>		
- pozostałe należności	92	94
<b>RAZEM</b>	<b>92</b>	<b>94</b>
- część krótkoterminowa	92	94
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe:</b>		
- należności budżetowe	2 656	1 019
- zaliczki na zapasy	944	1 391
- zaliczki na środki trwałe	651	-
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	13	18
- rozliczenia międzyokresowe	752	749
- inne	69	-
<b>RAZEM</b>	<b>5 085</b>	<b>3 177</b>
- część krótkoterminowa	5 085	3 177
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	58	58
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	58	58
<b>RAZEM</b>	<b>5 119</b>	<b>3 213</b>

Na pozycje należności budżetowe składa się głównie należność z tytułu podatku VAT w wysokości 2.646 tys. złotych w 2016 roku ( 852 tys. złotych w 2015 roku).

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	dane w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 504	27 857
<b>Razem</b>	<b>13 504</b>	<b>27 857</b>

	dane w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 504	27 857
Kredyty w rachunkach bieżących (-)	-	(15 517)
<b>Razem</b>	<b>13 504</b>	<b>12 340</b>

TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Nabywanie aktywów w drodze leasingu finansowego	409	709
Kompensata spłaty pożyczki do "Gamrat" S.A. z należnością z tytułu sprzedaży akcji "Gamrat" S.A.	-	26 400
<b>Razem</b>	<b>409</b>	<b>27 109</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 20.000 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 4.483 tys. zł).

Dodatkowo Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego saldo na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 132 tys. zł (na 31 grudnia 2015 roku.: 168 tys. zł). Środki pieniężne funduszu prezentowane są per saldo z funduszem i innymi należnościami związanymi z funduszem w „Krótkoterminowych pozostałych należnościach i rozliczeniach międzyokresowych”.

dane w tys. zł

UZGODNIENIE KWOT ZAMIESZCZONYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DO POZYCJI WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	834	(402)
Zyski/starty aktuarialne odniesione w pozostałe całkowite dochody	(22)	(2)
Odsetki zapłacone w 2016 roku dotyczące 2015 roku	2	-
Odsetki zapłacone w 2015 roku dotyczące 2014 roku	-	64
<b>Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>814</b>	<b>(340)</b>
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 394	694
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 566)	(208)
<b>Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 828</b>	<b>486</b>

## 19. Kapitał podstawowy

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA					31.12.2016	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032	
<b>Liczba akcji , razem</b>				<b>48 858 358</b>		
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41	
<b>Akcjonariusze :</b>				<b>ilość akcji</b>	<b>% kapitału</b>	
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.				14 999 593	30,70%	
Paravita Holding				8 439 673	17,27%	
Krzysztof Moska				6 042 115	12,37%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny				5 428 406	11,11%	
Pozostali				13 948 571	28,55%	
				<b>48 858 358</b>	<b>100,00%</b>	

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013r., poz. 1382), z uwzględnieniem rejestracji przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

01 grudnia 2016 roku dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 2.225.769,87 zł wynikającą z dobrowolnego umorzenia 5.428.707 sztuk akcji własnych. Po rejestracji przez Sąd wskazanego powyżej obniżenia kapitału zakładowego Spółki wynosi on 20.031.926,78 zł i dzieli się na 48.858.358 akcji o wartości nominalnej 0,41 zł każda.

Umorzone akcje własne zostały nabyte w ramach ogłoszonego w dniu 2 września 2016 roku na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej (Dz.U. z 2016r., poz. 1639) wezwania do zapisywania się na sprzedaż 5.428.707 akcji Spółki, celem wykonania Uchwały Nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia do 12.602.620 sztuk akcji własnych "Lentex" S.A. w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji

lub na sesjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wynagrodzeniem wypłaconym wyłącznie z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogła być przeznaczona do podziału, tj. z kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu zgodnie z Uchwałą Nr 30 ZWZ Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku.

dane w tys. zł

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA				31.12.2015	
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	54 287 065	22 258
<b>Liczba akcji , razem</b>				<b>54 287 065</b>	<b>22 258</b>
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 202	27,63%
Krzysztof Moska	8 637 100	15,91%
Paravita Holding Limited	8 439 673	15,55%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 709 356	10,52%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	2 773 129	5,11%
Pozostali	13 728 605	25,28%
	<b>54 287 065</b>	<b>100,00%</b>

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2016	31.12.2015
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,41 zł	48 858 358	54 287 065
<b>Razem</b>	<b>48 858 358</b>	<b>54 287 065</b>

ZMIANY LICZBY AKCJI	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</b>		
Na początek okresu	54 287 065	59 937 065
umorzenie akcji	(5 428 707)	(5 650 000)
Na koniec okresu	48 858 358	54 287 065
<b>Akcje własne</b>		
Na początek okresu	-	6 000 000
sprzedaż akcji własnych	-	(350 000)
zakup akcji własnych	5 428 707	-
umorzenie akcji własnych	(5 428 707)	(5 650 000)
Na koniec okresu	-	-

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2016	31.12.2015
Akcje zwykłe	0,41	0,41
<b>Wartość kapitału podstawowego</b>	<b>20 032</b>	<b>22 258</b>

## 20. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

dane w tys. zł

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

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2015 - 31.12.2015	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	59 937 065	24 574	67 641
Zwiększenia:	-	-	-
Zmniejszenia:	5 650 000	2 316	-
umorzenie	5 650 000	2 316	-
Saldo na koniec okresu	54 287 065	22 258	67 641

## 21. Akcje własne

W dniu 12 października 2016 roku Spółka nabyła 5.428.707 szt. akcji własnych w ramach ogłoszonego w dniu 2 września 2016 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Średnia jednostkowa cena zakupu wyniosła 10,50 zł za szt. (wartość nominalna jednej akcji 0,41 zł). Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2016 roku wszystkie nabyte w drodze skupu akcje własne zostały umorzone. Na mocy postanowienia z dnia 01 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.225.769,87 zł, tj. do kwoty 20.031.926,78 zł.

## 22. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny

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

	za okres	01.01.2015 - 31.12.2015				dane w tys. zł
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / zyski z świadczeń emerytalnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem	
Saldo na początek okresu	64 149	72 507	(11)	-	136 645	
Zwiększenia z tytułu podziału zysku	14 519	-	-	-	14 519	
Umorzenie akcji własnych	(52 885)	-	-	-	(52 885)	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	1	-	1	
Sprzedaż akcji własnych	(3 276)	-	-	-	(3 276)	
Saldo na koniec okresu	22 507	72 507	(10)	-	95 004	

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka utworzyła kapitał zapasowy na pokrycie straty w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnął co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 23. Rezerwy

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

REZERWY					
za okres	01.01.2015 - 31.12.2015				
	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na usługi marketingowe	Rezerwa na udzielone bonusy	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 205</b>	<b>1 114</b>	<b>854</b>	<b>498</b>	<b>3 671</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	855	1 114	854	498	3 321
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	350	-	-	-	350
Zwiększenia	2 262	8 589	2 992	3 377	17 220
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 262	8 589	2 992	3 377	17 220
Zmniejszenia	2 268	7 987	3 643	3 724	17 622
Wykorzystane w ciągu roku	2 216	7 983	3 577	3 585	17 361
Rozwiązane w ciągu roku	52	4	66	139	261
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 199</b>	<b>1 716</b>	<b>203</b>	<b>151</b>	<b>3 269</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	893	1 716	203	151	2 963
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	306	-	-	-	306

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

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

## 24. Odprawy emerytalne i rentowe

Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe są zapisy Kodeksu Pracy.

Wycena wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wykonana została zgodnie z MSR nr 19 oraz zasadami rachunku aktuarialnego. Obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wykonano metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych, na podstawie odpowiednich informacji o pracownikach.

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ W OKRESIE	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość zobowiązania na początek okresu	315	357
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	29	(16)
Świadczenia wypłacone	(26)	(27)
Zysk/strata aktuarialne	22	1
<b>Wartość zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>340</b>	<b>315</b>

dane w tys. zł

KOSZT W OKRESIE	Odprawy emerytalne i rentowe	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty bieżącego zatrudnienia	20	(25)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	22	1
<b>Łączny koszt za okres</b>	<b>51</b>	<b>(15)</b>

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODPRAW EMERYTALNYCH I RENTOWYCH		
	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa	3,50%	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	od 0,16% - 15,96%	od 0,06% - 14,50%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,0%	3,0%

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2014, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych Spółki, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

dane w tys. zł

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE		
	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązanie w wartości bilansowej	340	315
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	324	297
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	358	335

## 25. Kredyty bankowe i pożyczki

dane w tys. zł

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016		31.12.2015	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
Kredyt bankowy inwestycyjny - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.04.2018	9 600	3 200	9 600	12 800
Kredyt bankowy obrotowy - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	15.04.2017	1 452	-	5 806	1 452
Kredyt bankowy inwestycyjny - PKO Bank Polski S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	30.11.2021	472	33 600	-	-
<b>Razem</b>			<b>11 524</b>	<b>36 800</b>	<b>15 406</b>	<b>14 252</b>

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
Limit w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A. w Warszawie	WIBOR 1M +marża	17.06.2017	-	15 517
Pożyczka - "Gamrat" S.A.	WIBOR 1M +marża	30.06.2016	-	1 203
<b>Razem</b>			<b>-</b>	<b>16 720</b>

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

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

Zabezpieczenia kredytów zostały opisane w punkcie 40.

W dniu 18 czerwca 2015 roku został podpisany aneks do Umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium, na mocy którego podwyższeniu uległ globalny limit kredytowy z kwoty 15 mln zł do kwoty 20 mln zł. Limit obowiązuje do dnia 17 czerwca 2017 roku. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 15.517 tys. zł.

## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

dane w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2016		31.12.2015	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	339	322	319	292
w okresie od 1 roku do 5 lat	349	348	357	338
<b>Razem</b>	<b>688</b>	<b>670</b>	<b>676</b>	<b>630</b>

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

Wartości bilansowa leasingowanych środków trwałych została przedstawiona w punkcie 11.

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



ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2016	31.12.2015
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	84	-
w okresie od 1 roku do 5 lat	117	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>201</b>	<b>-</b>

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	174	29
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	14 908	13 428
<b>Razem</b>	<b>15 082</b>	<b>13 457</b>

## 28. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	dane w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>		
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 013	911
- zobowiązania inwestycyjne	3 075	509
- inne	57	39
<b>RAZEM</b>	<b>4 145</b>	<b>1 459</b>
- część krótkoterminowa	4 145	1 459
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe:</b>		
- podatek dochodowy od osób fizycznych	279	253
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 032	906
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	66	137
- inne	26	24
<b>RAZEM</b>	<b>1 403</b>	<b>1 320</b>
- część krótkoterminowa	1 403	1 320

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

	dane w tys. zł	
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Działalność kontynuowana	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
okres kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	73 593	75 057
Przychody ze sprzedaży usług	699	600
Przychody ze sprzedaży materiałów	985	1 118
Przychody ze sprzedaży towarów	15	170
okres zagranica		
Przychody ze sprzedaży produktów	113 555	101 728
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	15	84
Przychody ze sprzedaży towarów	805	200
<b>RAZEM</b>	<b>189 667</b>	<b>178 957</b>

### 30. Koszty rodzajowe

dane w tys. zł		
<b>KOSZTY RODZAJOWE</b>		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	6 242	5 295
Amortyzacja wartości niematerialnych	53	52
Koszty świadczeń pracowniczych	22 095	20 177
Zużycie surowców, materiałów i energii	88 329	90 220
Koszty usług obcych	27 578	24 116
Koszty podatków i opłat	2 070	2 106
Pozostałe koszty	2 124	2 131
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 995	1 852
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(1 893)	94
<b>RAZEM</b>	<b>148 593</b>	<b>146 043</b>
Koszty sprzedaży	20 931	18 548
Koszty ogólnego zarządu	18 026	16 505
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 636	110 990
<b>RAZEM</b>	<b>148 593</b>	<b>146 043</b>

dane w tys. zł		
<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	17 507	15 883
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 182	2 942
Koszty świadczeń emerytalnych	29	22
Koszty ZFŚS	622	599
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	755	731
<b>RAZEM</b>	<b>22 095</b>	<b>20 177</b>

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>		
okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 681	10 833
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 414	9 344
<b>RAZEM</b>	<b>22 095</b>	<b>20 177</b>

### 31. Pozostałe przychody i koszty

dane w tys. zł		
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	231	-
Dotacja	1	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	472	511
Zwrot kosztów sądowych	17	8
Refundacje, odszkodowania	98	109
Otrzymane darowizny, kary	166	14
Pozostałe	70	115
<b>RAZEM</b>	<b>1 055</b>	<b>758</b>

dane w tys. zł		
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	766
Niedobory inwentaryzacyjne	75	121
Koszty postępowania sądowego	27	91
Rekompensaty dla zwolnionych	27	31
Szkody, kary i odszkodowania	102	91
Darowizny	10	23
Rekompensata kosztów związanych z wadami włókni i wykładzin	30	74
Pozostałe	30	78
<b>RAZEM</b>	<b>301</b>	<b>1 275</b>

### 32. Przychody i koszty finansowe

	dane w tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	237	169
Przychody z dywidend	8 102	21 706
Zyski z tytułu różnic kursowych	449	742
Zysk ze zbycia akcji Novita S.A.	28 598	-
<b>RAZEM</b>	<b>37 386</b>	<b>24 140</b>

	dane w tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	549	1 266
kredytów bankowych	542	946
pożyczek	7	296
pozostałe	-	24
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	27	22
<b>RAZEM</b>	<b>576</b>	<b>1 288</b>

### 33. Podatek dochodowy

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	(13 949)	(5 875)
- bieżące (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	(13 801)	(5 855)
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(148)	(20)
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	390	(687)
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	390	(687)
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	(13 559)	(6 562)
- przypisane działalności kontynuowanej	(13 559)	(6 562)
- przypisane działalności zaniechanej	-	-
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	4	-
- (obciążenie)/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące wyceny aktuarialnej	4	-
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	(13 555)	(6 562)

	dane w tys. zł	
GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	4	-
- podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale	4	-
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

dane w tys. zł

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	78 638	55 249
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>78 638</b>	<b>55 249</b>
Stawka podatkowa obowiązująca w Polsce	19,0%	19,0%
(obciążenie) podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	14 942	10 497
Dywidenda od jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 540)	(4 124)
Odpisy na PFRON i ZFŚS	61	49
Koszty programu motywacyjnego	0	0
Odsetki nkup	2	61
OC Zarządu	5	5
Korekta podatku dochodowego dot. ubiegłych lat	148	20
Pozostałe koszty nkup	(59)	54
<b>(obciążenie)/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 559</b>	<b>6 562</b>

dane w tys. zł

okres	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	78 638	55 249
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>78 638</b>	<b>55 249</b>
(obciążenie) podatkowe wykazane w rachunku	13 559	6 562
<b>Efektywna stawka podatkowa (w %)</b>	<b>17,2%</b>	<b>11,9%</b>

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

dane w tys. zł

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Pozostałe całkowite dochody	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 845</b>	<b>7 927</b>	<b>(82)</b>	<b>228</b>	-	-
- ulgi inwestycyjne	134	144	(10)	(9)	-	-
- różnice kursowe	81	32	49	(124)	-	-
- aktualizacja wyceny (przeszacowania środków trwałych)	437	437	-	-	-	-
- leasing	226	218	8	81	-	-
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	6 952	7 053	(101)	261	-	-
- bonusy na surowce	15	43	(28)	19	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 481</b>	<b>2 169</b>	<b>(308)</b>	<b>459</b>	<b>(4)</b>	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	439	286	(153)	-	-	-
- odpisy aktualizujące należności	829	785	(44)	(52)	-	-
- świadczenia pracownicze	231	228	1	1	(4)	-
- rezerwa na przyszłe koszty	545	389	(156)	63	-	-
- ZUS od niewypłaconych wynagrodzeń	101	95	(6)	(7)	-	-
- wycena inwestycji finansowych	12	12	12	-	-	-
- leasing	127	120	(7)	(46)	-	-
- pozostałe	197	254	45	500	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu</b>	<b>5 364</b>	<b>5 758</b>	-	-	-	-

### 34. Zysk przypadający na jedną akcję

dane w tys. zł		
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto za okres sprawozdawczy	65 079	48 687

dane w tys. zł						
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)						
Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016			01.01.2015 - 31.12.2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	65 079	-	65 079	48 687	-	48 687
<b>Razem</b>	<b>65 079</b>	<b>-</b>	<b>65 079</b>	<b>48 687</b>	<b>-</b>	<b>48 687</b>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	<i>w tysiącach akcji</i>	
Średnio ważona liczba akcji zwykłych za okres	53 071	54 146

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,23
na działalności kontynuowanej	1,23	0,90

dane w tys. zł						
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)						
	01.01.2016 - 31.12.2016			01.01.2015 - 31.12.2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	65 079	-	65 079	48 687	-	48 687
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	65 079	-	65 079	48 687	-	48 687

dane w tys. zł		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres	53 071	54 146
Wpływ należnych opcji na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres (rozwodniona)	53 071	54 146

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,23
na działalności kontynuowanej	1,23	0,90

### 35. Dywidendy

dane w tys. zł		
ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM		
Dywidendy z akcji zwykłych:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zadeklarowana dywidenda za 2015 rok wypłacona 23 lipca 2016 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 7 czerwca 2016 roku	24 429	
Zadeklarowana dywidenda za 2014 rok wypłacona 23 lipca 2015 roku - Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 26 maja 2015 roku		21 715
<b>Razem</b>	<b>24 429</b>	<b>21 715</b>

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2016 rok.

### 36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

dane w tys. zł

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

\* W związku ze sprzedażą wszystkich akcji jednostki zależnej w dniu 1 sierpnia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku "Novita" S.A. nie była podmiotem powiązanyym.

dane w tys. zł

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015					
	Sprzedaż	Należności	Zakupy	Zobowiązania	Zobowiązania z tyt. Pożyczki	Przychody finansowe – zysk na sprzedaży akcji*
Jednostka zależna Gamrat S.A.	1 102	173	131	13	1 203	1 523
Jednostka zależna Novita S.A.	491	25	511	16	-	-

\* Spółka zawarła ze spółką zależną "Gamrat" S.A. umowę sprzedaży akcji Gamrat, na mocy której Gamrat nabył od Spółki 1.670.886 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 14.586.834,78 zł stanowiących 20,00% kapitału zakładowego Gamrat.

### 37. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

dane w tys. zł

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 707	2 365
<b>Razem</b>	<b>2 707</b>	<b>2 365</b>

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

W dniu 26 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki tj. Regulaminu Opcji na Akcję (raport bieżący nr 24/2015), na mocy której wprowadzono alternatywny sposób realizacji programu, poprzez przyznanie Premii w postaci akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprzednio nabytych przez Spółkę w ramach istniejącego programu skupu akcji własnych. W związku z powyższą zmianą w dniu 27 maja 2015 roku, celem realizacji programu motywacyjnego, nastąpiła sprzedaż Prezesowi Zarządu 350 000 sztuk akcji własnych Spółki, po średniej jednostkowej cenie zbycia równej wartości nominalnej akcji, tj. 0,41 zł za jedną sztukę (raport bieżący nr 25/2015), co było równoznaczne z całkowitym rozliczeniem programu motywacyjnego. Wyniki powyższej transakcji zostały w całości odniesione na kapitały własne nie obciążając wyniku Spółki za 2015 rok.

### 38. Płatności w formie akcji

W analizowanym okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym wystąpiły następujące zmiany dotyczące przyznania i realizacji opcji na akcje:

dane w tys. zł

ZMIANY W LICZBIE OPCJI NA AKCJE ORAZ ŚREDNIOWAŻONE CENY REALIZACJI	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	liczba opcji	średnioważona cena realizacji	liczba opcji	średnioważona cena realizacji
Przyznane w ciągu roku	-	-	-	-
Zrealizowane w ciągu roku (-)	-	-	140 000	2,85
	-	-	210 000	2,99
<b>Niezrealizowane na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<i>Możliwe do realizacji na koniec okresu</i>	-	-	-	-
	-	-	-	-

### 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

- *Ryzyko stopy procentowej*

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

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2015		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Zobowiązania finansowe</b>	46 378		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wraz z krótkoterminową częścią długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	46 378	1	+568/-568

- *Ryzyko walutowe*

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 61% wartości zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży oraz 80% transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka stara się dopasować strumienie należności i zobowiązań w danej walucie tak, aby środki uzyskane od klientów kupujących produkt mogły być wykorzystane do spłaty wierzycieli, wystawiających swoje faktury w tej samej walucie obcej.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut obcych przy założeniu niezmienności innych czynników.

dane w tys. zł

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

dane w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2015		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne w EUR	2 369	5	+118/-118
Środki pieniężne w USD	1 324	5	+66/-66
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	8 688	5	+434/-434
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	8 793	5	+440/-440
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	7 593	5	+380/-380
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	738	5	+37/-37



- *Ryzyko kredytowe*

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności jest także objęta ubezpieczeniem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Wartości wymienionych instrumentów na koniec roku 2016 zaprezentowane zostały w punktach nr 14,16 i 18.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- *Ryzyko związane z płynnością*

Zarząd monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez comiesięczną analizę planowanych przepływów pieniężnych Spółki. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów oraz zobowiązań finansowych (np. konta należności i zobowiązań, pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

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

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

dane w tys. zł						
31.12.2015	Kredyt w rachunku bieżącym	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki*	15 517	4 454	12 155	14 252	-	46 378
Zobowiązania leasingowe*	-	75	217	338	-	630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13 457	-	-	-	13 457
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 459	-	-	-	1 459
<b>RAZEM</b>	<b>15 517</b>	<b>19 445</b>	<b>12 372</b>	<b>14 590</b>	-	<b>61 924</b>

\* kwota wskazana w tabeli obejmuje wartość zobowiązania wraz z prognozowanymi odsetkami obliczonymi przy wykorzystaniu WIBOR na dzień 31.12.2015r.

#### 40. Zobowiązania warunkowe, ustanowione zastawy

- *Sprawy sądowe*

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała rezerw z tytułu pozwów sądowych o istotnej wartości.

- Ustanowione zastawy

- Umowa wieloproduktowa

Wartość zastawu ustanowionego na rzecz Banku Millennium S.A obejmuje zastaw rejestrowy na trzech maszynach produkcyjnych, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, towarów, półproduktów, surowców i materiałów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

- Kredyt inwestycyjny w Banku Milenium S.A.

Wartość zastawu ustanowionego na rzecz Banku Milenium S.A. obejmuje zastaw rejestrowy na 4.457.400 akcjach spółki „GAMRAT” S.A., hipotekę łączną na nieruchomościach oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- Kredyt obrotowy

Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Banku Milenium S.A. obejmuje weksel in blanco oraz hipotekę łączną na nieruchomościach.

- Kredyt inwestycyjny w banku PKO BP S.A.

Zgodnie z umową zabezpieczenie obejmuje wesel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na czterech maszynach, hipotekę umowną łączną na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Spunlance, która jest nabywana przez Spółkę.

#### 41. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

Przedmiot umowy obejmuje:

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

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

- *Przeprowadzanie badań i przeglądów sprawozdań finansowych dotyczących 2015 roku*

Spółka zawarła w dniu 27 lipca 2015 roku aneks do umowy o usługi audytorskie z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Przedmiot umowy obejmuje:

- przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku;

- o przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku.

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

#### 42. Sytuacja kadrowa Spółki

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

Za okres	2016	2015
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	39	38
Dział sprzedaży	33	29
Pion produkcji	209	193
Pozostali	115	117
<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>380</b>

#### 43. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

#### 44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

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

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

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski- Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

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

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K. dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd „Lentex” S.A.

Wojciech Hoffmann – Prezes Zarządu .....

Adrian Grabowski- Członek Zarządu .....

Barbara Trenda – Członek Zarządu .....

# Grupa Kapitałowa Lentex



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA  
ORAZ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA ROK 2016**

17 marca 2017 roku

**Spis treści**

1.	Informacje wstępne.....	5
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie.....	5
1.2.	Schemat organizacyjny Emitenta.....	6
1.3.	Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex.....	6
2.	Informacja o podstawowych produktach i towarach.....	8
2.1.	Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A. ....	8
2.2.	Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A. ....	9
2.3.	Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A., „Devorex” S.A. oraz przez „PD Profil Sp. z o.o.” .....	10
2.4.	Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A. ....	11
2.5.	Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A. ....	12
2.6.	Pozostałe – Gamrat S.A. ....	13
3.	Rynki zbytu .....	13
3.1.	„Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu .....	13
3.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu .	13
4.	Zaopatrzenie .....	14
4.1.	„Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	14
4.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji ...	14
5.	Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex .....	15
5.1.	„Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa.....	15
5.2.	„Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa.....	15
5.3.	„Devorex” EAD – sytuacja kadrowa .....	16
5.4.	„PD Profil Sp. z o.o. ” – sytuacja kadrowa.....	16
5.5.	„Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa .....	16
5.6.	„Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	16
5.7.	„Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa.....	16
6.	Inwestycje.....	16
6.1.	“Lentex” S.A. ....	16
6.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	17
7.	Ochrona środowiska .....	18
7.1.	“Lentex” S.A. ....	18
7.2.	Grupa Kapitałowa Gamrat.....	18
8.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	19
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	19
10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	21
10.1.	Zewnętrzne czynniki ryzyka.....	21
10.2.	Wewnętrzne czynniki ryzyka .....	23
11.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	24
12.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy .....	25

12.1.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A. ....	25
12.2.	Wynik działalności operacyjnej .....	25
12.3.	Działalność finansowa .....	26
12.4.	Wynik na działalności gospodarczej .....	26
12.5.	Ocena sytuacji finansowej Spółki.....	27
12.6.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015 .....	28
12.7.	Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa.....	29
12.8.	Działalność finansowa.....	30
12.9.	Wynik na działalności gospodarczej .....	30
12.10.	Ocena sytuacji finansowej Grupy.....	31
12.11.	Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015.....	32
12.12.	Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2016 roku .....	32
12.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki .....	33
12.14.	Przewidywany rozwój Grupy .....	33
13.	Informacje dodatkowe .....	35
13.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	35
13.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	35
13.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	35
13.4.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	35
13.5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta .....	35
13.6.	Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych .....	36
13.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok .....	36
13.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
13.9.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	36
13.10.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....	37
13.11.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	37



13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	37
13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	37
13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania .....	37
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2016.....	38

## 1. Informacje wstępne

### 1.1. Informacje ogólne o Emitencie

Z dniem 1 września 1995 roku państwowe przedsiębiorstwo Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego „Lentex” w Lublińcu zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, celem wniesienia akcji do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co nastąpiło 16 stycznia 1996 roku. Funduszem wiodącym został Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny zarządzany przez BRE/IB Austria. Komisja Papierów Wartościowych decyzją z dnia 5 grudnia 1996 roku zezwoliła na wprowadzenie akcji Zakładów „Lentex” S.A. do publicznego obrotu. Spółka zadebiutowała na giełdzie w dniu 8 maja 1997 roku uzyskując cenę 33 złote za akcję.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 listopada 2005 roku podjęło uchwałę o dokonaniu połączenia Zakładów „Lentex” S.A. („Spółka Przejmująca”) ze Spółką „Tkaniny Techniczne” S.A. („Spółka Przejmowana”), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło dnia 1 lutego 2006 roku.

W miesiącu grudniu 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży majątku trwałego i obrotowego Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji w strukturze Spółki pozostały 2 zakłady produkcyjne: Zakład Wykładzin i Zakład Włóknin.

W dniu 12 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS zmiany Statutu Spółki uchwalonej na podstawie Uchwały Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2014 roku obejmującej zmianę nazwy firmy z Zakłady „Lentex” S.A. na „Lentex” S.A.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA 31.12.2016					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
A-H	na okaziciela	zwykłe	nie występuje	48 858 358	20 032
<b>Liczba akcji , razem</b>				<b>48 858 358</b>	
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,41

SKŁAD AKCJONARIATU NA 31.12.2016		
Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp.z o.o. Sp.K.	14 999 593	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%
Krzysztof Moska	6 042 115	12,37%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 428 406	11,11%
Pozostali	13 948 571	28,55%
	<b>48 858 358</b>	<b>100,00%</b>

W skład Zarządu Spółki „Lentex” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

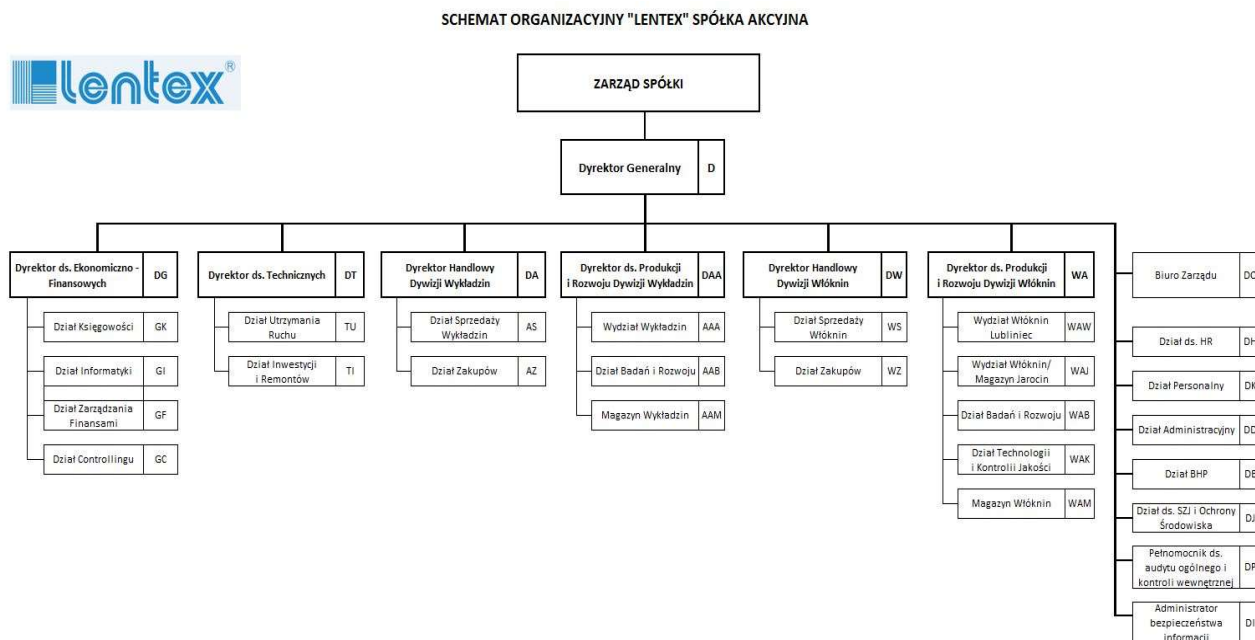
26 października Rada Nadzorcza powoła Pana Adriana Grabowskiego na Członka Zarządu Spółki „Lentex” S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

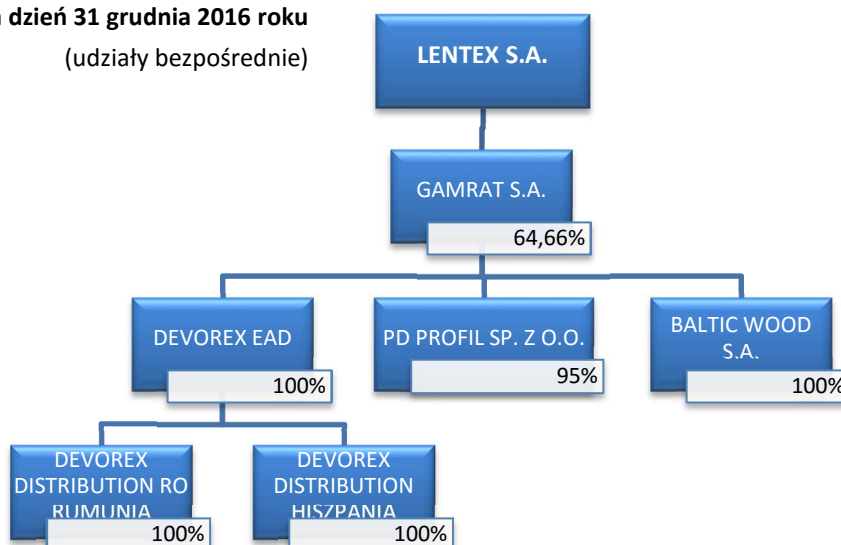
Pozostałe informacje dotyczące Spółki zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym „Lentex” S.A. w punktach: 1 i 2.

## 1.2. Schemat organizacyjny Emitenta



## 1.3. Informacje wstępne o Grupie Kapitałowej Lentex

**GRUPA KAPITAŁOWA LENTEX**  
na dzień 31 grudnia 2016 roku  
(udziały bezpośrednie)



Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Lentex tworzyły:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca posiadała 5.364.989 sztuk akcji „Gamrat” S.A., co stanowiło 64,22% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. Na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada 5.401.832 sztuk akcji, co stanowi 64,66% kapitału zakładowego „Gamrat” S.A. Powyższe wynika z nabycia od Skarbu Państwa, zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji „Gamrat” S.A. zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku, akcji „Gamrat” S.A. nienabytych przez uprawnionych pracowników „Gamrat” S.A. stosownie do zapisów ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Gamrat tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Gamrat” Spółka Akcyjna
- Podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną
  - Grupa Kapitałowa Devorex – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
  - „PD Profil Sp. z o.o.” – jednostka dominująca posiada 95% udziałów
  - „Baltic Wood” S.A. – jednostka dominująca posiada 100% udziałów
  - Gamrat Energia Sp. z o.o.- jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów
  - Profil PD Dystrybucja Sp. z o.o - jednostka dominująca niższego szczebla posiada 100% udziałów

W dniu 1 czerwca 2016 roku została zawiązana spółka pod nazwą „Gamrat Energia” Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem został „Gamrat” S.A. Kapitał zakładowy tej spółki wynosił 10 tys. zł. W dniu 31 października 2016 roku „Gamrat” S.A. dokonał wniesienia Centrum Energia i Media jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. Wartość wniesionych aktywów netto wyniosła 13 mln zł. Jednocześnie w dniu 31 października 2016 roku „Gamrat” S.A. objął 25.936 udziałów w podniesionym kapitale zakładowym spółki „Gamrat Energia” Sp. z o.o. i jako jedyny udziałowiec posiada 25.956 udziałów tej spółki. Przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych.

Spółka „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. powstała w dniu 29 grudnia 2016 roku, a jej jedynym udziałowcem jest „Gamrat” S.A. Podmiot ten jest spółką w organizacji. Wartość kapitału zakładowego wynosi 10 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku „Gamrat” S.A. sprzedał w całości akcje spółki „Plast-Box” S.A. oraz spółki „Prymus” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Devorex tworzyły:

- Jednostka dominująca
  - „Devorex” EAD

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

Prezentację poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy zawiera roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lentex w punkcie 2.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku „Lentex” S.A. posiadała 1.579.291 sztuk akcji „Novita” S.A., co stanowiło 63,17% kapitału zakładowego „Novita” S.A. W dniu 26 lipca 2016 roku „Lentex” S.A. zawarła z „Tebesa” Sp. z o.o. umowę, na podstawie której spółka zobowiązała się do sprzedaży wszystkich posiadanych akcji „Novita” S.A. Transakcja sprzedaży została zawarta w dniu 1 sierpnia 2016 roku, natomiast rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2016 roku.

## 2. Informacja o podstawowych produktach i towarach

### 2.1. Wykładziny - oferowane przez „Lentex” S.A.

- *Działalność podstawowa*

W roku 2016 w swojej ofercie produktowej wykładzin elastycznych z PVC „Lentex” S.A. posiadał 9 kolekcji wykładzin mieszkaniowych, w tym 3 kolekcje specjalne na akcje handlowe dla klientów strategicznych. Kolekcja w zakresie wykładzin obiektowych została rozszerzona do 12 wykładzin tego typu. Dla wykładzin obiektowych opartych na warstwach litych przeprowadzono badanie na emisję wolnych związków organicznych (tzw. VOC) w Notyfikowanym Laboratorium dla wyrobów budowlanych - EUROFINS w Danii. Przetestowano je pod kątem wymagań Francji, Niemiec i Belgii, analizując całość emitowanych związków zarówno ilościowo, jak i jakościowo. Wykładziny obiektowe oparte na warstwach litych produkowane przez „Lentex” S.A. spełniają wymagania tych norm, co zostało potwierdzone odpowiednim certyfikatem.

W roku 2016 w ramach prowadzonego programu Lean Manufacturing kontynuowano wprowadzanie prac systematyzujących i usprawniających procesy produkcyjne i okołoprodukcyjne.

Realizując założony plan inwestycyjny w zakresie nowych wzorów graficznych w 2016 roku wprowadzono 4 nowe wzory:

- typu „Dywan Arabski”
- typu „Kafla”
- typu „Deska Rustykalna”,
- typu „Puzzle” ( wzór dziecięcy)

Wykorzystując nową oraz obecną bazę wzorów graficznych w całym roku 2016 przygotowano dla naszych klientów łącznie 62 nowe propozycje.

W roku 2017 zaplanowano wprowadzenie 3 nowych kompletów wzorniczych wałków drukarskich.

- *Sprzedaż wykładzin*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wykładzin Lentex wyniosły 59.598 tys. zł (4.797 tys. m2) i stanowiły 11% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2015 odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o niespełna 2%.

Udział przychodów ze sprzedaży wykładzin w 2016 roku na rynku krajowym wyniósł 65% ogólnej sprzedaży wykładzin. Głównymi kanałami dystrybucji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku były sieci DIY i hurtownie. Przychody osiągnięte ze sprzedaży wykładzin w grupie hurtowników i DIY były wyższe w porównaniu z 2015 rokiem o 2%.

Eksport stanowił w 2016 roku 35% sprzedaży wykładzin. Docelowymi rynkami w 2016 roku były: Arabia Saudyjska, Czechy, Algieria, Irak, Irlandia oraz Maroko.

## 2.2. Włókniny - oferowane przez „Lentex” S.A.

- *Działalność podstawowa*

„Lentex” S.A., jako jeden z czołowych producentów włóknin, oferuje następujące rodzaje produktów:

Rodzaj	Zastosowanie
Hydroniny (spunlance)	przemysł sanitarno-higieniczny, medyczny, samochodowy, energetyczny, budownictwo wodno-lądowe
Włókniny chemobond i termobond	przemysł odzieżowy, obuwniczy, sanitarno-higieniczny, filtracyjny
Włókniny termozgrzewalne puszyste	przemysł odzieżowy, meblarski, filtracyjny
Włókniny igłowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy, samochodowy oraz w ochronie środowiska, jako hydroizolacyjne maty bentonitowe, uszczelnienie składowisk odpadów i budowli inżynierskich
Włókniny laminowane	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy
Lentex-Ball -zastosowanie jako wypełnienie w postaci kulek uformowanych z włókna poliestrowego HCS	przemysł odzieżowy, meblarski, obuwniczy

W 2016 roku rozpoczęto prace nad wdrożeniem systemu Scada-Mes. Jest to system do monitorowania oraz rejestracji czasu pracy maszyn i pracowników. System ten pozwala na analizę postępu produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych, parametrów produkcji oraz stanów maszyn w czasie rzeczywistym, co w znacznym stopniu ułatwia planowanie produkcji oraz logistykę. Dodatkowo system na podstawie wprowadzonych danych przez pracowników, w trakcie trwania procesu produkcji, automatycznie generuje karty pracy oraz rozlicza czas pracy poszczególnych pracowników znacznie ułatwiając pracę działu rozliczenia produkcji oraz kadr.

Rok 2016 to również kontynuacja wdrażania narzędzi i kultury pracy zgodnych z zasadami Lean Manufacturing. Przyniosły one wymierny efekt w postaci podniesienia wskaźnika OEE oraz umożliwiły wyprodukowanie ok. 400 ton więcej włókniny spunlace w ujęciu rok do roku.

Dział Technologii i Jakości wdrożył zasady Statystycznego Sterowania Procesem (Statistical Process Control), co pozwala na eliminację wszystkich zaburzeń procesu. W efekcie procesy produkcyjne są bardziej stabilne, a czas produkcji poszczególnych zleceń produkcyjnych został skrócony.

Jednym z głównych efektów zastosowania SPC było zamontowanie na hali produkcyjnej Dywizji Włóknin systemu utrzymującego stałe warunki wilgotności powietrza, tak ważne w stabilności procesu produkcyjnego włóknin.

- *Otrzymane certyfikaty*

W roku 2016 uzyskano następujące certyfikaty i wykonano następujące badania włóknin w zewnętrznych jednostkach badawczych:

- badanie palności potwierdzone raportem i certyfikatem FIRA (UK),
  - badania palności potwierdzone raportem INTERTEK (UK),
  - badanie palności potwierdzone raportem GOVMARK (USA),
  - badanie zawartości formaldehydu i związków chemicznych, wybielaczy optycznych OB, APEO, TiO potwierdzone raportem TUV Rheinland (D)
  - badania wg Standardu Oeko-Tex Standrad 100 – potwierdzone certyfikatem Oeko-Tex Standrad 100
  - przedłużyliśmy certyfikaty ZKP dla Mat Bentonitowych oraz Geowłóknin (ITB) – w oparciu o audyt ZKP.
- *Sprzedaż włóknin oferowanych przez „Lentex” S.A.*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych włóknin Lentex wyniosły 127.549 tys. zł, co stanowiło prawie 24% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. Odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży Dywizji Włóknin ogółem o 8% rok do roku. W zakresie sprzedaży eksportowej w roku 2016 odnotowano wzrost zrealizowanych przychodów o 15% w stosunku do 2015 roku, tj. do poziomu 93 mln zł, co stanowiło 73% ogólnej sprzedaży Dywizji Włóknin. Główne kierunki sprzedaży koncentrowały się na rynkach technicznym oraz higienicznym. Wzrosty na rynkach zagranicznych były możliwe dzięki relokacji zdolności produkcyjnych z rynku krajowego. W 2016 roku przychody ze sprzedaży włóknin na rynku krajowym stanowiły 27% ogólnej wartości sprzedaży Dywizji Włóknin i wyniosły 34,6 mln zł. Rynek krajowy cechuje silna dywersyfikacja kierunków dystrybucji, przy czym główne z nich to: przemysł meblarski, samochodowy, odzieżowy, higieniczny oraz budownictwo.

### **2.3. Profile - oferowane przez „Gamrat” S.A., „Devorex” S.A. oraz przez „PD Profil Sp. z o.o.”**

- *Działalność podstawowa*

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż systemów rynnowych, odwodnieni liniowych i podsufitek.

W ramach systemów rynnowych „Gamrat” S.A. pozycjonuje 3 odrębne marki: Gamrat Stalgam (systemy stalowe), Gamrat Magnat (rynny PVC z domieszką tworzyw akrylowych) oraz Gamrat PVC.

Drugą grupę produktów w segmencie Profili stanowią podsufitki wykorzystywane jako element wykończenia okapu dachu.

Produkty sprzedawane są głównie na rynku polskim przez pośrednie kanały dystrybucji (hurtownie materiałów budowlanych i dachowych). Największym rynkiem eksportowym są kraje Europy Wschodniej.

Przedmiot działalności „Devorex” EAD (85,8% przychodów) obejmuje produkcję systemów z PVC dla odwodnień dachów – rynny, rury spustowe i złączki, rury i złączki do systemów odprowadzających wodę

w budynkach. Drugą grupą produktową są systemy odwodnień liniowych z PEHD – odwodnienia poziome budynków, placów, ciągów komunikacyjnych, itp. Trzecia grupa produktów to rury i kształtki z PP-R do instalacji wewnętrznych ciepłej i zimnej wody.

Głównym rynkiem, na którym funkcjonuje spółka, jest rynek bułgarski. Kolejnymi wg wielkości sprzedaży są: Rumunia, Ukraina, Rosja, Portugalia i Hiszpania. Sprzedaż na terenie Rumunii jest realizowana przez spółkę zależną. Spółka w Hiszpanii jest w procesie połączenia ze spółką w Rumunii.

Grupa kapitałowa Devorex rozwija się w szybkim tempie, jest jednym z najbardziej innowacyjnych dostawców rozwiązań do gospodarki wodnej w przemyśle budowlanym Bułgarii.

Jednym z głównych przedmiotów działalności „PD Profil Sp. z o.o. ” jest produkcja metalowego systemu rynnowego ASSA, który jest kompletnym systemem do odprowadzenia wody opadowej z dachu. Przeznaczony jest zarówno dla nowych, jak i remontowanych budynków, bez względu na rodzaj pokrycia dachowego. Niewątpliwą zaletą tego systemu jest najgłębszy profil rynny powlekanej dostępny obecnie na rynku. Osiem warstw ochronnych pokrywających blachę gwarantuje doskonałe zabezpieczenie stali i wielokrotnie wydłuża czas eksploatacji systemu. Zaawansowana technologicznie struktura powłoki zapewnia trwałość kolorów przez długie lata. Elementy stalowego systemu zostały tak zaprojektowane, że montaż instalacji rynnowej jest szybki i łatwy do wykonania – ekonomiczny dla inwestora i efektywny dla wykonawcy. Jest to system uszczelkowy, montowany na zatrask, który nie wymaga lutowania, co znacznie przyspiesza i ułatwia sam proces montażu.

Drugą grupę produktów stanowi produkcja systemu rynnowego IZABELLA wykonywanego z PVC (polichloru winylu), który cechuje się wysoką trwałością, wytrzymałością mechaniczną, a także odpornością na korozję i działanie promieni UV.

Obydwa systemy rynnowe przeznaczone są dla budownictwa indywidualnego, infrastruktury społecznej i użyteczności publicznej.

- *Sprzedaż*

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – profili wyniosły 61.948 tys. złotych, co stanowiło ponad 11% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem 2015 wartość sprzedaży profili kształtuje się na porównywalnym poziomie. Sprzedaż krajowa w 2016 roku stanowiła 70% ogólnej sprzedaży profili.

#### **2.4. Rury - oferowane przez „Gamrat” S.A.**

- *Działalność podstawowa*

Segment „Gamrat” S.A. obejmuje systemy rurowe z PVC (polichlorek winylu) i PE (polietylen), w tym: rury i kształtki ciśnieniowe (zakres 0,6-1,6 MPA), instalacje basenowe, do studni, kanalizacyjne, wodociągowe, gazociągowe, telekomunikacyjne. Spółka jest jedynym w Polsce producentem systemów rurowych z PVC rodzaju „GW” służących do budowy podziemnych przewodów i sieci na terenach podlegających wpływom eksploatacji górniczej.

Sytuacja na rynku rur w Polsce jest zależna w dużej mierze od realizacji dużych inwestycji mających na celu budowę, rozbudowę i modernizację sieci wodociągowych i kanalizacyjnych oraz gazociągów na bazie rur



z polietylenu. Dynamiczny rozwój tzw. technologii bezwykopowych powoduje wzrost zainteresowania rynku komunalnego rurami warstwowymi na bazie PE100 klasy RC. W segmencie tym zmniejsza się ilość inwestycji wodociągowych i równolegle rośnie ilość inwestycji związanych z sieciami kanalizacyjnymi.

- *Sprzedaż*

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych – rur – w roku 2016 wyniosły 62.997 tys. zł, co stanowiło niespełna 12% ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej. W 2015 roku procentowy udział przychodów ze sprzedaży rur kształtował się na porównywalnym poziomie. W 2016 roku sprzedaż krajowa stanowiła 82,42 % ogólnej sprzedaży rur.

## 2.5. Podłogi - oferowane przez „Gamrat” S.A. i „Baltic Wood” S.A.

### **Profile kompozytowe oferowane przez „Gamrat” S.A.**

Badając zapotrzebowanie rynku oraz trendy panujące w architekturze „Gamrat” S.A. wprowadził w 2015 roku do swojej oferty produktowej deski tarasowe z kompozytu drewna. Są one idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów i doskonale komponują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli.

Kompozytowa deska tarasowa Gamrat składa się w 45% z wysoko wyselekcjonowanej mączki drzewnej i 45% z czystego PVC. 10% składu surowca stanowią dodatki poprawiające parametry wyrobu.

Deski posiadają ryfle i wykonane są w wersji dwustronnej, co daje Klientowi możliwość wykonania tarasu z szerokim lub wąskim ryflem, w zależności od jego preferencji. „Gamrat” S.A. w swojej ofercie posiada dwa rodzaje szczotkowania: drobne - umożliwiające łatwiejsze utrzymanie w czystości i grube – zwiększające właściwości antypoślizgowe. Spółka sukcesywnie rozwija gamę oferowanych produktów w tej grupie asortymentowej.

### **Wykładziny oferowane przez „Gamrat” S.A.**

Wykładziny to produkty przeznaczone do obiektów użyteczności publicznej, jak m.in.: szkoły, szpitale, sanatoria i inne pomieszczenia o dużym natężeniu ruchu. W skład tej grupy wchodzi również dwa asortymenty specjalistyczne, tj. wykładzina przeznaczona do wielofunkcyjnych hal sportowych oraz okładzina ścienna. „Gamrat” S.A. na rynkach całego świata jest nadal rozpoznawalny jako firma dokonująca sprzedaży wykładzin. Wykorzystując ten fakt Spółka nadal posiada w swojej ofercie handlowej wykładziny jako towary handlowe, pomimo zaprzestania ich produkcji.

### **Parkiety podłogowe „Baltic Wood” S.A.**

„Baltic Wood” S.A. jest producentem podłóg drewnianych z naturalnego drewna. W ofercie dostępne są podłogi lite i warstwowe. Produkcja podłóg oparta jest na 14 rodzajach drewna (buk, dąb, klon). Dysponując zaawansowaną technologicznie fabryką o maksymalnej wydajności produkcyjnej ok. 1,6 mln m<sup>2</sup> parkietu rocznie, surowiec obrabiany jest na skomputeryzowanych liniach produkcyjnych nowej generacji. Gruntowna selekcja drewna, laserowe pomiary oraz wnikliwa kontrola jakości na każdym etapie procesu produkcyjnego pozwalają na osiągnięcie najwyższych światowych standardów jakości. Podłogi Baltic Wood są znane i cenione na całym świecie.

Spółka prowadzi działalność na terenie Tarnobrzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

## 2.6. Pozostałe – Gamrat S.A.

Segment ten obejmuje sprzedaż węży, mediów energetycznych, tj. energii elektrycznej, energii cieplnej, wody (przemysłowej, pitnej), sprzedaż usług dotyczących badań jakościowych i innych usług. Węże elastyczne są przeznaczone do transportu: wody pitnej, artykułów spożywczych i substancji ropopochodnych. Ponadto produkty te znajdują zastosowanie w systemach wentylacyjnych oraz hydro-sanitarnych.

### **Sprzedaż czynników energetycznych, wynajem majątku i pracowników – „Gamrat Energia Sp. z o.o.”**

Głównym przedmiotem działalności „Gamrat Energia” Sp. z o.o. jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja czynników energetycznych. Ze względu na posiadane sieci przesyłowe i dystrybucyjne obszarem jej działania jest teren Jasła. W związku z faktem, iż Urząd Regulacji Energetyki do dnia 17 marca 2017 roku nie przyznał tej spółce stosownych koncesji wymaganych prawem do prowadzenia działalności energetycznej, w okresie od 1 listopada 2016 do 31 grudnia 2016 przedmiotem jej działalności był wyłącznie wynajem majątku i pracowników.

## 3. Rynki zbytu

### 3.1. „Lentex” S.A. – podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu

#### Sprzedaż w 2016 roku z podziałem na rynki zbytu „Lentex” S.A.

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	75 292	43%
Sprzedaż eksportowa	114 375	57%
<b>Suma końcowa</b>	<b>189 667</b>	<b>100%</b>

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
USA	32%
NIEMCY	6%
WIELKA BRYTANIA	6%
CZECHY	4%
ARABIA SAUDYJSKA	2%
POZOSTAŁE KRAJE	50%

### 3.2. Grupa Kapitałowa Gamrat - podział ogólnej wartości sprzedaży ze względu na rynki zbytu

#### Sprzedaż w 2016 roku z podziałem na rynki zbytu Grupy Gamrat

	wartość (tys. zł)	udział %
Sprzedaż krajowa	140 141	47%
Sprzedaż eksportowa	159 525	53%
<b>Suma końcowa</b>	<b>299 666</b>	<b>100%</b>

SPRZEDAŻ WG KRAJÓW	udział %
DANIA	19%
NIEMCY	9%
CHINY	9%
BELGIA	8%
WŁOCHY	6%
POZOSTAŁE KRAJE	49%

#### 4. Zaopatrzenie

##### 4.1. „Lentex” S.A. - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Spółka dywersyfikuje dostawców każdego rodzaju surowca i materiału tak, aby zapewnić ciągłość dostaw oraz jak najlepszą jakość i cenę. Wśród dostawców Spółki nie istnieje podmiot, z którym obroty osiągnęłyby poziom przynajmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

- *Wykładziny – rodzaje surowców i ich źródła*

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Plastyfikator	69%	31%
Wypełniacze	100%	0%
Nośniki	0%	100%
Farby	0%	100%
Stabilizatory	44%	56%
Środki pomocnicze	50%	50%

- *Włókniny – rodzaje surowców i ich źródła*

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Włókna		
Poliestrowe	12%	88%
Polipropylenowe	4%	96%
Wiskozowe	0%	100%
Poliamidowe	0%	100%
Dyspersje	78%	22%
Proszki	0%	100%

##### 4.2. Grupa Kapitałowa Gamrat - Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Polichlorek winylu jest podstawowym surowcem przetwarzanym w „Gamrat” S.A. w produkcji rur, rynien, okładziny listwowej, węży i innych profili. Największym dostawcą w 2016 roku był krajowy producent „Anwil” S.A. z Włocławka. Drugi dostawca to Spółka „Borsodchem” z Węgier.

Dostawy kolejnego kluczowego surowca PEHD (polietylenu ciśnieniowego do produkcji rur do wody i gazu) do „Gamrat” S.A. opierają się na sprawdzonych dostawcach z Unii Europejskiej takich jak: Total Petrochemicals, Ineos, Basell Orlen, Borealis, Sabic. Największe zakupy polietylenu to odmiany PE 100 czarny i PE 100 oranż do produkcji rur ciśnieniowych do wody i gazu.

- **Zakres surowców strategicznych w „Gamrat” S.A. i ich źródła pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	64%	36%
PE	0%	100%
Stabilizatory	0%	100%
Wypełniacze	100%	0%

- **Zakres surowców strategicznych w Grupie Kapitałowej Devorex i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
PVC	82%	18%
PMMA	0%	100%
PP	100%	0%
Metal	90%	10%
Stabilizatory	0%	100%

- **Zakres surowców strategicznych w „PD-Profil Sp. z o.o.” i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Blacha	100%	0%
PVC	100%	0%

- **Zakres surowców strategicznych w „Baltic Wood” S.A. i źródła ich pochodzenia:**

SUROWIEC	KRAJ	IMPORT
Drewno dębowe	31%	69%
Tarcica/Fornir	15%	85%

## 5. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej Lentex

### 5.1. „Lentex” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w „Lentex” S.A. wyniosło 399 osób i wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosiło 380 osób. W roku 2016 zatrudniono 57 osób, dla 14 z nich była to pierwsza praca. Stosunek pracy rozwiązano z 49 osobami, głównie na mocy porozumienia stron.

Pracownicy fizyczni stanowią 68%, pracownicy umysłowi 32 % ogółu zatrudnionych, w tym kobiety - 26,82%, mężczyźni - 73,18%. Osoby z wyższym i średnim wykształceniem stanowią 60% załogi, co istotnie różni odsetek pracowników z wyższym wykształceniem wśród pracowników fizycznych .

Bardzo ważnym elementem polityki kadrowej są działania mające na celu podniesienie poziomu kwalifikacji pracowników poprzez system szkoleń oraz dofinansowania kosztów nauki na studiach wyższych. W 2016 roku 138 osób uczestniczyło w ponad 60 różnych szkoleniach.

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego wypłacane są świadczenia na rzecz pracowników, emerytów i rencistów.

### 5.2. „Gamrat” S.A. – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w „Gamrat” S.A. wyniosło 380 osób, w porównaniu z rokiem 2015 (406 osób) uległo zmniejszeniu o 26 osób, tj. o 15,4%. Zatrudnienie na 31 grudnia 2016 roku wyniosło 346 osób. Zmiany te wynikają przede wszystkim z faktu wniesienia w dniu 31 października 2016 roku Centrum Energia i Media, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, do Spółki „Gamrat Energia” Sp. z .o.o. 76 pracowników na mocy art. 23’ Kodeksu Pracy.

W 2016 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych. Stosunek pracy rozwiązano z 31 osobami, głównie na mocy porozumienia stron. Na emerytury i pozostałe świadczenia odeszło 14 osób.

### 5.3. „Devorex” EAD – sytuacja kadrowa

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w Devorex EAD wyniosło 89 osób i w porównaniu z rokiem 2015 nie uległo zmianie. W 2016 roku w spółce nie było zwolnień grupowych. W spółkach zależnych w 2016 roku pracowały łącznie 3 osoby – w spółce w Rumunii.

### 5.4. „PD Profil Sp. z o.o.” – sytuacja kadrowa

W okresie 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 średnie zatrudnienie wyniosło 29 osób.

### 5.5. „Baltic Wood” S.A.– sytuacja kadrowa

W okresie 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 średnioroczne zatrudnienie wyniosło 332 osoby, w porównaniu z rokiem 2015 (301 osób) zwiększyło się o 31 osób .

### 5.6. „Gamrat Energia” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa

W wyniku przejścia z „Gamrat” S.A. na podstawie art. 23’ Kodeksu Pracy 76 pracowników do nowej spółki z dniem 1 listopada 2016 roku, stan osobowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 76 osób.

### 5.7. „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. – sytuacja kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zatrudniała żadnych pracowników.

## 6. Inwestycje

### 6.1. “Lentex” S.A.

W roku obrotowym 2016 Spółka poniosła nakłady na odtworzenie i modernizację potencjału produkcyjnego, nabycie aktywów rzeczowych w kwocie 53.101 tys. zł. Nakłady inwestycyjne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku wyniosły 12.446 tys. zł.

Zarówno wielkość posiadanych przez Spółkę środków, a także dobra kondycja finansowa Spółki (wpływająca na możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego) pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych. Spółka nie przewiduje trudności w realizacji planu inwestycyjnego zatwierdzonego na rok 2017.

Największą inwestycją rozpoczętą w 2016 roku jest uruchomienie linii technologicznej do produkcji metodą hydrodynamiczną włókien z włókien ciętych tzw. spunlace oraz przebudowa hali o przeznaczeniu produkcyjno-magazynowym wraz z niezbędną infrastrukturą. Zaprojektowana linia technologiczna to ciąg maszyn takich jak urządzenia zasilające w surowiec, zgrzeblarki, układacz, rozciągarka, maszyna do igłowania wodnego, suszarka i nawijarka, skonfigurowanych w taki sposób, aby pokład ciętych włókien syntetycznych oraz naturalnych, w wyniku łączenia cienkimi strumieniami wody pod wysokim ciśnieniem, uzyskał parametry zwarte go wyrobu tekstylnego o pożądanych cechach fizykomechanicznych oraz organoleptycznych.

Inwestycja realizowana jest w celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki oraz podniesienia zdolności produkcyjnych. Uruchomienie linii pozwoli na dwukrotne zwiększenie mocy produkcyjnych dotyczących włókien ciętych oraz dywersyfikację portfela klientów.

Branże, w których włókniny typu spunlace znajdują swoje zastosowanie to m.in.:

- medycyna (kompresy jałowe, nośniki plastrów, odzież i pościel medyczna, materiały pielęgnacyjne dla pacjentów),
- higiena osobista (chusteczki nawilżane dziecięce, kosmetyczne),
- higiena przemysłowa (czyściwa przemysłowe),
- motoryzacja (kompozyty tapicerki samochodowej),
- budownictwo (kompozyty pokryw dachowych).

## 6.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Gamrat” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Gamrat” S.A. poniósł nakłady o wartości 16,5 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- poniesiono nakłady na zakup linii do produkcji rur PVC jednowarstwowych fi 90-315 – 5,5 mln zł,
- oddano do użytkowania drugą linię do produkcji deski WPC wraz z akcesoriami – 2,6 mln zł,
- zmodernizowano instalacje odpylania spalin kotłowych na elektrociepłowni – 1,6 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup nawijarki automatycznej do rur PE małych średnic – 1,6 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup linii do produkcji rur PVC jednowarstwowych fi 25-63 – 1,4 mln zł.

- Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w „Devorex” EAD

W 2016 roku „Devorex” EAD nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „PD Profil Sp. z o.o.”

W 2016 roku „PD Profil Sp. z o.o.” nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „Baltic Wood” S.A.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały „Baltic Wood” S.A. poniósł nakłady o wartości 3,1 mln zł.

Z najbardziej znaczących inwestycji należy wymienić:

- oddano do użytkowania suszarnię dwukomorową – wartość poniesionych nakładów wyniosła 0,7 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup dodatkowego traka ramowego do rozcinania deski LHD – 0,4 mln zł,
- poniesiono nakłady na zakup nowych sprzężarek co spowodowało znaczne obniżenie kosztów energii elektrycznej – 0,4 mln zł,
- oddano do użytkowania dwa urządzenia do wypełniania ubytków warstwy górnej w sortach sęcznych – 0,4 mln zł.

- Inwestycje w „Gamrat Energia” Sp. z o.o.

W 2016 roku „Gamrat Energia” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

- Inwestycje w „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o.

W 2016 roku „Profil PD Dystrybucja” Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych nakładów inwestycyjnych.

## 7. Ochrona środowiska

### 7.1. „Lentex” S.A.

„Lentex” S.A. posiada aktualne i niezbędne pozwolenia w zakresie korzystania z dóbr środowiska naturalnego:

- pozwolenie wodnoprawne na pobór wód powierzchniowych (ze stawu na cele technologiczne),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków (po oczyszczalni mechaniczno-biologicznej),
- pozwolenie wodnoprawne na zrzut ścieków opadowych (po urządzeniach oczyszczających-piaskownikach),
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych,
- pozwolenie na emisję do powietrza ze źródeł technologicznych i energetycznych ( kotłownia olejowo-gazowa ).

Spółka nie ma zobowiązań z tytułu rekultywacji środowiska naturalnego.

„Lentex” S.A. w terminach i określonych przepisami kwotach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. W 2016 roku ich wartość wyniosła 34,7 tys. zł.

W zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych w imieniu „Lentex” S.A. obowiązek wypełnia Vfw REPACK Polska Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Warszawie. Organizacja ta zobowiązała się również w imieniu i na rzecz „Lentex” S.A. do prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych, rozumianych jako działania mające na celu podnoszenie stanu świadomości ekologicznej społeczeństwa.

W 2015 roku podpisana została umowa z Polską Izbą Gospodarczą „Ekorozwój” z siedzibą w Warszawie, która w imieniu „Lentex” S.A. wypełnia obowiązki wynikające z Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, a dotyczące opakowań po środkach niebezpiecznych.

W „Lentex” S.A. prowadzona jest segregacja odpadów oraz wdrażane są działania mające na celu ograniczanie ich powstawania.

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2016 roku przeprowadzono:

- pomiary geologiczne dotyczące rejonu magazynu ftalanów i stawu,
- badanie oczyszczonych ścieków, zrzucanych do rzeki Lublinicy.

### 7.2. Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

„Gamrat” S.A. posiada wszystkie wymagane przepisami pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- Decyzja znak OS.6341.33.2012 z dnia 30 listopada 2012 roku, ze zm. znak OS.6341.33.2012 z dnia 4 stycznia 2013, udzielającą pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków kolektorem nr 2,
- Decyzja znak OS.6341.28.2015r., z dnia 30 września 2015r., udzielającą pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie ścieków ogólnozakładowych do rzeki Wisłoki kolektorem Nr 1,

- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6220.3.2013 z dnia 29 marca 2013r., ze zmianą znak OS.6220.12.2015r. z dnia 12 stycznia 2016 roku, udzielającą pozwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie oraz unieszkodliwianie odpadów.
- Decyzja znak AB.II.7356-40/99 udzielającą pozwolenia na użytkowanie składowiska odpadów,
- Decyzja Marszałka Województwa Podkarpackiego znak OS-III.7241.42.2014.BF z dnia 20 kwietnia 2015 roku., zatwierdzającą instrukcję prowadzenia składowiska odpadów,
- Decyzja Starosty Jasielskiego znak OS.6224.17.2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, udzielającą pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki.

W roku 2016 po opracowaniu wymaganych wniosków i dokumentacji uzyskano:

Decyzję Starosty Jasielskiego znak OS.6226.5.2016 z dnia 16 września 2016 roku, udzielającą Spółce zezwolenia na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

- **„Devorex” EAD**

„Devorex” EAD posiada wszystkie wymagane przepisami prawa bułgarskiego pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- pozwolenie na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- umowę na wywóz odpadów i nieczystości.

- **„Baltic Wood” S.A.**

„Baltic Wood” S.A. posiada wszystkie wymagane przepisami pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska:

- Decyzja znak OS.II.7322.120.2013.RD z dnia 30 września 2013r. oraz decyzja znak ZU-430-16/13 z dnia 16 kwietnia 2013, udzielające pozwolenia na pobór wody i odprowadzanie ścieków,
- Decyzja znak OŚ.6220.1.2016 z dnia 22 marca 2016 roku udzielająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów,
- Zgłoszenie – instalacja lakiernicza (linia nr 1) z dnia 1 sierpnia 2005 roku,
- Zgłoszenie – aktualizacja zgłoszenia instalacji lakierniczej (linia nr 2) z dnia 18 czerwca 2007 roku.

## **8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## **9. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach**

W 2016 roku Grupa łącznie poniosła koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 2.227 tys. zł.



Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna wartość kredytu / Pierwotny limit / tys. PLN	Wartość kredytu / Udostępniony limit	Waluta	Data zawarcia umowy /aneksu	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Stan na dzień 31.12.2016 tys. PLN	Nazwa jednostki
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	44 000	34 000	PLN	15.01.2016	30.11.2021	WIBOR 1M + marża	34 072	"Lentex" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	15 000	15 000	PLN	23.03.2016	22.03.2020	WIBOR 1M + marża	12 830	"Gamrat" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	21.04.2018	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża / LIBOR 1M + marża	10 358	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy odnawialny	15 000	15 000	PLN/EUR/USD	29.07.2010	21.04.2018	WIBOR 1M + marża/EURIBOR 1M + marża / LIBOR 1M + marża	13 863	"Baltic Wood" S.A.
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	10 000	10 000	PLN	29.03.2016	28.03.2020	WIBOR 1M + marża	8 548	"Baltic Wood" S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	1 000	PLN	25.11.2016	23.11.2017	WIBOR 1M + marża	455	"Gamrat Energia" Sp.z o.o.
Razem:		100 000	90 000	Razem:				80 126	

W dniu 15 stycznia 2016 roku „Lentex” S.A. zawarł z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 44.000 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd w dniu 10 września 2015 roku decyzją o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włókien typu spunlace. W dniu 22 lipca 2016 roku na mocy podpisanego aneksu zmniejszona została kwota ww. kredytu inwestycyjnego o 10.000 tys. zł, tj. do kwoty 34.000 tys. zł.

23 marca 2016 roku „Gamrat” S.A. podpisał umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem PKO PB S.A. w kwocie 15.000 tys. złotych, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata w 47 równych ratach miesięcznych po 271,3 tys. zł. termin spłaty ostatniej, 48 raty w wysokości 2.250,0 tys. zł przypada na dzień 22 marca 2020 roku.

„Baltic Wood” S.A. otrzymał środki finansowe na podstawie:

- Kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, udzielonego przez bank PKO BP S.A. na podstawie Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z dnia 29 lipca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30.000 tys. złotych (do wykorzystania w formie sublimitu w wysokości 15.000 tys. złotych dostępnego w walutach PLN, EUR i USD), oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, EURIBOR 1M + marża banku dla EUR i LIBOR 1M + marża banku dla USD, termin spłaty 21 kwietnia 2018 roku,
- Kredytu obrotowego odnawialnego, udzielonego przez bank PKO BP S.A. na podstawie Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z dnia 29 lipca 2010 r. wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30 000,0 tys. złotych (do wykorzystania w formie sublimitu w wysokości 15.000 tys. złotych dostępnego w walutach PLN, EUR i USD), oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, EURIBOR 1M + marża banku dla EUR i LIBOR 1M + marża banku dla USD, termin spłaty 21 kwietnia 2018 roku,
- Kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego przez bank PKO BP SA na podstawie umowy z dnia 29 marca 2016 roku w kwocie 10.000 tys. złotych, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku, spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych w wysokości 170 tys. zł do dnia 29 lutego 2020 roku, ostatnia rata w wysokości 2.000 tys. zł płaćna w dniu 28 marca 2020 roku. Środki z kredytu zostały

przeznaczone na całkowitą spłatę zobowiązań wobec Banku Handlowego S.A. w Warszawie z tytułu zawartej umowy kredytu.

Spółce „Gamrat Energia” Sp. z o.o. został udzielony przez ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym na podstawie umowy z dnia 25 listopada 2016 roku w kwocie 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + marża banku dla PLN, termin spłaty 23 listopada 2017 roku.

Spółki Grupy posiadają pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz nie przewidują trudności w tym zakresie.

## 10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Głównym celem zarządzania kapitałem przez Grupę jest utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie sprawozdawczym.

W związku z dążeniem do ograniczenia niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, Grupa identyfikuje poszczególne ryzyka. Sam proces zarządzania ryzykiem jest wspomagany poprzez zastosowanie odpowiednich procedur wewnętrznych, zmian w strukturze organizacyjnej, a także zmiany w polityce stosowanej względem kontrahentów. W trakcie działalności w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Grupa narażona była głównie na następujące ryzyka:

### 10.1. Zewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko ekonomiczne*

W gospodarce globalnej tempo i wskaźniki rozwoju mają istotny wpływ na kluczowe dla grupy rynki zbytu. Ponadto nie bez znaczenia pozostaje zmiana kierunków rozwoju polityki gospodarczej Państwa, zmienność cen surowców, stóp procentowych czy ryzyka walutowego. Siła nabywcza konsumentów oraz skłonność do rozpoczynania inwestycji, a także przeprowadzania remontów jest w istotny sposób powiązana ze wzrostem PKB i poziomem stóp procentowych.

Wzrost PKB pociąga za sobą wzrost popytu na dobra konsumpcyjne. W związku z tym ogólna sytuacja w kraju, w tym kształt czynników makroekonomicznych jak: inflacja, PKB, bezrobocie itd., wpływać będzie w określony sposób na kondycje finansową Grupy.

- *Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów*

Dotyczy to części asortymentu Grupy Kapitałowej, jak: podsufitki z materiałów ekologicznych – drewna, stalowych systemów rurowych, co może spowodować spadek popytu na produkty Grupy.

- *Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach*

Najważniejsi odbiorcy produktów działają w branżach budowlanej oraz przemysłowej. Mimo obiecujących prognoz na rok 2017 w tych branżach zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenie Grupy na występowanie tego ryzyka.

- *Ryzyko zmian zastosowań produktów*

Na przyszłe wyniki Grupy może wpłynąć także pojawienie się nowych zastosowań dla produktów lub wygasanie dotychczasowych (lub dotychczas rozważanych) zastosowań. Grupa jest narażona na ryzyko w stopniu minimalnym.

- *Ryzyko związane z otoczeniem prawnym*

Ryzyko stanowią zarówno bardzo częste zmiany regulacji prawnych w naszym kraju, jak i różnego rodzaju zmieniające się interpretacje prawa. Dotyczy to uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a zwłaszcza uregulowań prawa ochrony środowiska naturalnego. Każda zmiana prawa bądź jego interpretacji, może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy, choćby poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

- *Ryzyko kursowe*

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursu walutowego ze względu na fakt realizacji znacznej części sprzedaży na rynki zagraniczne w sprzedaży ogółem oraz fakt, że część kluczowych surowców jest importowana. Grupa dąży do bilansowania powyższych wartości.

- *Ryzyko zmian cen surowców*

Podstawowymi surowcami chemicznymi do produkcji zarówno włóknin jak i wykładzin są surowce ropopochodne, przez co identyfikujemy ryzyko gwałtownych zmian cen ropy naftowej. Rynek ropy jest rynkiem wrażliwym, zarówno na sytuację polityczną jak i gospodarczą na całym świecie. W związku z tym jest również rynkiem trudnym do przewidzenia. Gwałtowne wzrosty ceny ropy mogą wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności.

- *Ryzyko windykacyjne*

Wciąż niestabilna sytuacja rynków finansowych i sytuacja makroekonomiczna powoduje, że w kraju i za granicami istnieje niebezpieczeństwo transakcji z firmami, które mogą płacić z opóźnieniami lub ogłosić upadłość. Dotyczy to również kontrahentów Grupy zwłaszcza z Europy Wschodniej. W takiej sytuacji może zaistnieć konieczność utworzenia stosownych odpisów oraz istnieje obawa co do możliwości odzyskania wszystkich należności w przyszłości. Trudności finansowe kontrahentów mogą mieć wpływ na wynik poszczególnych spółek Grupy. Zapobiegając niekorzystnym efektom opisanej wyżej sytuacji Grupa ubezpiecza swoje wierzytelności handlowe w profesjonalnych firmach zajmujących się ubezpieczeniem należności, co ogranicza to ryzyko. Grupa jest narażona na występowanie ryzyka windykacyjnego w stopniu umiarkowanym.

- *Ryzyko stopy procentowej*

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Ponadto Spółka negocjuje z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku, Grupa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

## 10.2. Wewnętrzne czynniki ryzyka

- *Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców*

Silna pozycja dostawcy ma niezmiennie istotny wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszty wytworzenia produktów. Grupa posiada gamę sprawdzonych alternatywnych dostawców, co ogranicza ryzyko dyktowania cen przez dostawców strategicznych. Uzależnienie od dostawców należy uznać za niewielkie i nie niesie ono ryzyka dla stabilności produkcji w razie problemów lub upadłości któregoś z nich. Jednocześnie Grupa prowadzi prace skupiające się głównie na znalezieniu zamienników do istniejących surowców oraz na ich wprowadzeniu do produkcji w celu urentownienia produkcji przy utrzymaniu akceptowalnej jakości produktów. Grupa jest narażona w stopniu minimalnym na występowanie ryzyka ze względu na prowadzoną politykę zakupów.

- *Ryzyko zahamowania rozwoju eksportu*

Czynnikami ryzyka i zagrożeń jest sytuacja gospodarcza naszych partnerów Grupy tj.: Rosji, Kazachstanu czy Ukrainy. Bardzo ważne będzie również to w jaki sposób ukształtuje się kurs walut tych krajów. Spadek wartości rubla czy hrywny bardzo mocno przekłada się na spadek konkurencyjności towarów Grupy na tych rynkach. Na zmiany obecności Grupy na rynkach eksportowych wpływ mieć będzie także umacnianie bądź osłabianie polskiej waluty. Grupa zamierza skupić swe wysiłki w pierwszej kolejności jednak na tych rynkach gdzie następuje poprawa sytuacji (np. rynek niemiecki) i tam podejmowane będą działania mające na celu zwiększenie sprzedaży oraz udziałów rynkowych. Szansą na wzrost sprzedaży eksportowej w 2017 roku będzie ustabilizowanie się sytuacji na wschodzie Europy.

- *Ryzyko stopy procentowej*

Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej i negocjuje z bankami warunki na jakich zostały udzielone kredyty. Grupa jest w stopniu umiarkowanym narażona na występowanie ryzyka.

- *Ryzyko dużej awarii*

Działalność Grupy, jak każdej firmy produkcyjnej opiera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można mimo to wykluczyć zaistnienia poważnej awarii, powodującej czasowe ograniczenia mocy produkcyjnych, czy ograniczającej prawidłowe funkcjonowanie zakładów. Sytuacja ta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę przychody i wyniki. Grupa jest narażona w stopniu umiarkowanym na występowanie ryzyka.

- *Ryzyka związane z inwestycjami międzynarodowymi*

Działania zmierzające do umiędzynarodowienia grupy oraz uzyskania wiodącej pozycji w produkcji akcesoriów budowlanych wiążą się z wieloma czynnikami, na które grupa może nie mieć bezpośredniego wpływu i mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek bułgarski i rumuński.

## 11. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Emitenta w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Zarządu "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	1 240	Prezes Zarządu	01.01.2016-31.12.2016	987	Prezes Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Radosław Muzioł	594	Członek Zarządu	01.01.2016-16.08.2016	736	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	427	Członek Zarządu	01.01.2016-31.12.2016	372	Członek Zarządu	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Grabowski	49	Członek Zarządu	26.10.2016-31.12.2016	X	X	X

- Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Janusz Malarz	112	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	65	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Zbigniew Rogóż	91	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Moska	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Borys Synytsya	64	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	50	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Halina Markiewicz	66	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	55	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015

- Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2016 roku (w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Gamrat" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	24	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016	57	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Adrian Moska	120	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	87	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	X	X	X	68	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	19.06.2015-31.12.2015
Janusz Malarz	120	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016	X	X	X
Halina Markiewicz	40	Członek Rady Nadzorczej	01.03.2016-31.12.2016	X	X	X

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Baltic Wood" S.A. będących osobami zarządzającymi i nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Wojciech Hoffmann	70	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016-29.02.2016 24.08.2016-31.12.2016	7	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.12.2015-31.12.2015
Adrian Moska	120	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2016-31.12.2016	6	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11.12.2015-31.12.2015
Barbara Trenda	17	Członek Rady Nadzorczej	24.08.2016-31.12.2016	X	X	X

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej "Devorex" EAD będących osobami nadzorującymi "Lentex" S.A.						
okres	rok 2016			rok 2015		
	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji	wartość wynagrodzenia	pełniona funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Moska	39 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2016-31.12.2016	12 tys. euro	Członek Rady Dyrektorów	01.01.2015-31.12.2015

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących nie wystąpiły.

## 12. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy

### 12.1. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych „Lentex” S.A.

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie		Dynamika
		12 m-cy 2016	12 m-cy 2015	2016/2015
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów</b>	<b>189 667</b>	<b>178 957</b>	<b>106%</b>
a	Przychody ze sprzedaży produktów	187 148	176 785	106%
b	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 519	2 172	116%
<b>2</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>	<b>109 636</b>	<b>110 990</b>	<b>99%</b>
a	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	107 641	109 138	99%
b	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 995	1 852	108%
<b>3</b>	<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>80 031</b>	<b>67 967</b>	<b>118%</b>
4	Koszty sprzedaży	20 931	18 548	113%
5	Koszty ogólnego zarządu	18 026	16 505	109%
6	Pozostałe przychody	1 055	758	139%
7	Pozostałe koszty	301	1 275	24%
<b>8</b>	<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>41 828</b>	<b>32 397</b>	<b>129%</b>
9	Przychody finansowe	37 386	24 140	155%
10	Koszty finansowe	576	1 288	45%
<b>11</b>	<b>Zysk/strata na działalności finansowej</b>	<b>36 810</b>	<b>22 852</b>	<b>161%</b>
<b>12</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>78 638</b>	<b>55 249</b>	<b>142%</b>
13	Podatek dochodowy	13 559	6 562	207%
<b>14</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>65 079</b>	<b>48 687</b>	<b>134%</b>
<b>15</b>	<b>Dane dodatkowe:</b>			
16	Zatrudnienie przeciętne (etaty)	399	380	1,05
17	Fundusz płac	16 872	15 390	1,10
18	Średniomiesięczne wynagrodzenie (zł)	3 730	3 375	1,11
19	Nakłady inwestycyjne	53 101	12 446	4,27
<b>20</b>	<b>Wydajność liczona:</b>			
a	przychodem ze sprzedaży (1a+b / 16)	475	471	1,01
b	zyskiem brutto (12/16)	197	145	1,36
c	zyskiem netto (14/16)	163	128	1,27
<b>21</b>	<b>Stan środków obrotowych</b>	<b>87 371</b>	<b>92 898</b>	<b>0,94</b>
a	zapasy ogółem	35 483	32 881	1,08
b	należności krótkoterminowe	37 586	31 411	1,20
c	inwestycje krótkoterminowe	13 504	27 857	0,48
d	rozliczenia międzyokresowe	752	749	1,00
<b>22</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36 252</b>	<b>55 362</b>	<b>0,65</b>

Pozycje 1-17 i 19-22 wykazano w tysiącach złotych.

### 12.2. Wynik działalności operacyjnej

- *Przychody ze sprzedaży*

W 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosi 189.667 tys. zł i stanowi 106% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 39%, natomiast udział sprzedaży eksportowej - 59%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015	realizacja 2015 w tys. zł		% wykonania 2015/2014
	ogółem	w tym eksport		ogółem	w tym eksport	
1. Sprzedaż produktów	187 148	113 555	106%	176 785	101 728	105%
2. Sprzedaż usług	699	0	117%	600	0	282%
<b>3. Sprzedaż produktów i usług (1+2)</b>	<b>187 847</b>	<b>113 555</b>	<b>106%</b>	<b>177 385</b>	<b>101 728</b>	<b>106%</b>
4. Sprzedaż towarów i materiałów	1 820	820	116%	1 572	284	104%
<b>5. Sprzedaż ogółem (3+4)</b>	<b>189 667</b>	<b>114 375</b>	<b>106%</b>	<b>178 957</b>	<b>102 012</b>	<b>106%</b>
<b>6. Udział % eksportu</b>						
- w sprzedaży produktów i usług	x	59%		x	57%	
- w sprzedaży ogółem	x	59%		x	57%	

- *Koszty działalności podstawowej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 109.636 tys. zł i zmniejszyły się o 1% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 18.026 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2015 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 20.931 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o ponad 13%, co wynikało ze wzrostu sprzedaży, w tym głównie sprzedaży eksportowej.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2016 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 1.055 tys. zł i wzrosły o 39% w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 301 tys. zł i wykazały spadek o 974 tys. zł, tj. o 76% w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2016 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 41.828 tys. zł. W porównaniu do roku 2015 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 9.431 tys. zł, tj. o 29%.

### 12.3. Działalność finansowa

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 37.386 tys. zł i wzrosły o 13.246 tys. zł, tj. o 55% w stosunku do roku 2015. Fakt ten był spowodowany wygenerowaniem wyniku na sprzedaży akcji spółki „Novita” S.A. w wysokości 28.598 tys. złotych. Z drugiej strony, w 2016 roku spółka otrzymała w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13.604 tys. zł mniej dywidend od spółek z Grupy Kapitałowej. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 576 tys. zł i wykazały spadek o 712 tys. zł, tj. o 55% w stosunku do roku ubiegłego.

### 12.4. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto*

Zysk brutto w 2016 roku wyniósł 78.638 tys. zł i wzrósł o 23.389 tys., tj. o 42% w porównaniu do roku ubiegłego.

Zysk brutto dotyczy wyszczególnionych niżej rodzajów działalności (dane w tys. zł.):

Rodzaj działalności	2016	2015
zysk/strata na działalności operacyjnej	41 828	32 397
zysk/strata na działalności finansowej	36 810	22 852
zysk/strata brutto	78 638	55 249

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016 wyniosło 13.801 tys. zł oraz korekta podatku dochodowego za 2015 rok wyniosła 148 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony zwiększył wynik finansowy Spółki o 390 tys. zł.



- *Zysk netto*

W 2016 roku „Lentex” S.A. wypracował zysk netto w wysokości 65.079 tys. zł, który wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 16.392 tys. zł, tj. aż o 33%.

## 12.5. Ocena sytuacji finansowej Spółki

- *Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2016 roku wynosi 299,7 mln zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 13,4 mln zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 roku wynosi 212.360 tys. zł i stanowi 71% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2016 wyniosła 6.295 tys. zł i była wyższa o 948 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 87.371 tys. zł i stanowią 29% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku aktywa obrotowe spadły o 5.527 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 220.640 tys. zł i stanowią 73,6% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 16.475 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 79.091 tys. zł i stanowią 26 % ogółu pasywów Spółki. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 48.324 tys. zł.

- *Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o blisko 6%, przy jednoczesnym wzroście o 2% sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku ubiegłego. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 754 tys. zł, zysk z działalności finansowej w wysokości 36.810 tys. zł oraz podatek dochodowy 13.559 tys. zł, zysk netto za 2016 rok wyniósł 65.079 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 16.392 tys. zł.

- *Rachunek przepływu pieniędzy*

Rodzaje działalności	2016	2015
a/ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 704	43 289
b/ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 602	10 691
c/ środki pieniężne netto z działalności finansowej	-65 047	-40 119
przepływy pieniężne netto razem (a+ b +c)	1 259	13 861
bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 259	13 861
środki pieniężne na początek okresu	12 340	-1 499
środki pieniężne na koniec okresu	13 504	12 340

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 24.704 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć dodatnie przepływy spowodowane głównie wpływem ze sprzedaży akcji spółki „Novita” S.A. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłatą dywidendy za 2015 oraz nabyciem akcji własnych.



- *Kształtowanie się wartości księgowej oraz cen akcji Spółki w latach 2016 i 2015*

	2016	2015
wartość księgowa akcji	4,16	4,38
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	10,31	8,73

## 12.6. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015

Rodzaj wskaźnika	2016	2015	Schemat wskaźnika
<b>Rentowność sprzedaży brutto [%]</b>	<b>21,7%</b>	<b>18,4%</b>	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS) [%]</b>	<b>34,3%</b>	<b>27,2%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE) [%]</b>	<b>28,4%</b>	<b>20,5%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
<b>Rentowność majątku (aktywów) (ROA) [%]</b>	<b>21,2%</b>	<b>15,5%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
<b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Płynność II stopnia (szybka)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Kapitał Obrotowy Netto (KON)</b>	<b>51 119</b>	<b>37 536</b>	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
<b>Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]</b>	<b>85</b>	<b>77</b>	Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Wskaźnik cyklu należności [dni]</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Wskaźnik cyklu zapasów [dni]</b>	<b>84</b>	<b>82</b>	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni]</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia [%]</b>	<b>26,4%</b>	<b>24,3%</b>	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]</b>	<b>105,1%</b>	<b>68,2%</b>	EBITDA/ Średni stan zobowiązań krótkoterminowych
<b>Zysk na jedną akcję (EPS) [zł]</b>	<b>1,23</b>	<b>0,90</b>	Wynik finansowy netto / Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego znacznemu polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu 18,4% w roku poprzednim do poziomu 21,7% w 2016 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 27,2% w 2015 roku do poziomu 34,3% w roku bieżącym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 15,5% w 2015 roku do poziomu 21,2% w 2016 roku.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,4, natomiast płynność szybka 1,4.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 59 dni w 2015 roku do 60 dni w roku bieżącym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 2 dni oraz cyklu obrotu zobowiązaniami o 1 dzień.

Globalne zadłużenie Spółki w 2016 roku wynoszące 26,4% zwiększyło się o 2,1 p. p. w stosunku do roku ubiegłego.

### 12.7. Zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych- Grupa

Dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym za lata 2016 i 2015 ze względu na zmianę struktury Grupy Kapitałowej są nieporównywalne. Przedstawione dane mają jedynie charakter informacyjny.

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	377 900	408 793
B. Aktywa obrotowe	254 048	253 930
<b>Aktywa razem</b>	<b>631 948</b>	<b>662 723</b>
PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny	407 950	429 373
B. Zobowiązania długoterminowe	117 669	72 349
C. Zobowiązania krótkoterminowe	106 329	161 001
<b>Pasywa razem</b>	<b>631 948</b>	<b>662 723</b>
Działalność kontynuowana	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	488 029	326 021
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	338 358	220 572
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>149 671</b>	<b>105 449</b>
D. Koszty sprzedaży	46 338	24 963
E. Koszty ogólnego zarządu	45 465	39 124
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>57 868</b>	<b>41 362</b>
G. Pozostałe przychody	2 936	2 467
H. Pozostałe koszty	1 574	4 380
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>59 230</b>	<b>39 449</b>
J. Przychody finansowe	2 775	3 356
K. Koszty finansowe	3 817	2 066
L. Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	46 845
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>58 188</b>	<b>87 584</b>
N. Podatek dochodowy	9 561	7 851
<b>O. Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>48 627</b>	<b>79 733</b>
P. Zysk netto za rok obrotowy na działalności zaniechanej	25 326	9 331
<b>R. Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>73 953</b>	<b>89 064</b>
Przepływy środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 541</b>	<b>82 181</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>30 232</b>	<b>-41 319</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-50 823</b>	<b>-55 093</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>31 950</b>	<b>-14 231</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	31 950	-14 231
Środki pieniężne na początek okresu	-5 388	8 806
Środki pieniężne na koniec okresu	26 246	-5 388

Szczegółowe informacje dotyczące ww. pozycji zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej wraz z notami objaśniającymi.

- *Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej*

W 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej wynosi 488.029 tys. zł i stanowi 150% uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży produktów stanowi 44%, natomiast udział sprzedaży eksportowej 56%.

Rodzaj sprzedaży	realizacja 2016 w tys. zł		% wykonania 2016/2015	realizacja 2015 w tys. zł		% wykonania 2015/2014
	ogółem	w tym kraj		ogółem	w tym kraj	
1. Sprzedaż produktów	464 826	194 706	152%	305 750	179 558	112%
2. Sprzedaż usług	15 922	15 332	107%	14 853	14 853	108%
<b>3. Sprzedaż produktów i usług</b>	<b>480 748</b>	<b>210 038</b>	<b>150%</b>	<b>320 603</b>	<b>194 411</b>	<b>112%</b>
4. Sprzedaż towarów i materiałów	7 281	4 091	134%	5 418	4 044	56%
<b>5. Sprzedaż ogółem</b>	<b>488 029</b>	<b>214 129</b>	<b>150%</b>	<b>326 021</b>	<b>198 455</b>	<b>110%</b>
<b>6. Udział % kraj</b>						
- w sprzedaży ogółem	x	44%		x	61%	

- *Koszty działalności podstawowej w działalności kontynuowanej*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 338.358 tys. zł i zwiększyły się o 53% w stosunku do wielkości kosztu poniesionego w roku ubiegłym.

Koszty ogólne zarządu wyniosły 45.465 tys. zł i w stosunku do roku 2015 wykazały wzrost o 16%. Koszty sprzedaży wyniosły 46.338 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o ok 85%.

- *Pozostałe przychody i koszty*

W 2016 roku pozostałe przychody wyniosły łącznie 2.936 tys. zł i zwiększyły się o 467 tys. zł w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.574 tys. zł i wykazały spadek o 2.806 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

- *Wynik na działalności operacyjnej*

W 2016 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 58.188 tys. zł. W porównaniu do roku 2015 wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 19.287 tys. zł.

## 12.8. Działalność finansowa

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły łącznie 2.775 tys. zł i zmniejszyły się o 411 tys. zł w stosunku do roku 2015. Poniesione w tym samym okresie koszty finansowe wyniosły 3.817 tys. zł i wykazały wzrost o 1.921 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

## 12.9. Wynik na działalności gospodarczej

- *Zysk brutto z działalności kontynuowanej*

Zysk brutto z działalności kontynuowanej Grupy w 2016 roku wyniósł 57.694 tys. zł i spadł o 29.396 tys. zł. W 2015 roku Grupa rozpoznała zyska na okazjonalnym nabyciu spółki „Baltic Wood” S.A.

- *Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Zobowiązanie Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016 wyniosło 19.158 tys. zł. Dodatkowo podatek odroczony zwiększył wynik finansowy Grupy o 2.372 tys. zł. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przypisane działalności kontynuowanej wyniosło 9.561 tys. zł, a działalności zaniechanej 7.225 tys. zł.

- *Zysk netto*

W 2016 roku Grupa wypracowała zysk netto z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej w wysokości 73.953 tys. zł, który spadł w stosunku do roku ubiegłego o 15.111 tys. zł. Zysk netto z działalności

kontynuowanej wyniósł 48.627, natomiast zysk z działalności zaniechanej związany z zbyciem akcji spółki „Novita” S.A. wyniósł 25.326 tys. zł.

#### 12.10. Ocena sytuacji finansowej Grupy

- Analiza danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy*

Ogólna suma aktywów i pasywów na 31 grudnia 2016 roku wynosi 631.948 tys. zł i wykazuje spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 30.775 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 roku wynosi 377.900 tys. zł i stanowi blisko 60% sumy bilansowej. Amortyzacja posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za rok 2016 wyniosła 22.820 tys. zł i była niższa o 492 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 254.048 tys. zł i stanowią 40% aktywów ogółem. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku aktywa obrotowe zwiększyły się o 118 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 407.950 tys. zł i stanowią 65% sumy bilansowej. Kapitał własny zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 21.423 tys. zł.

Zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 223.998 tys. zł i stanowią 35% ogółu pasywów Grupy. Główną pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na łączną kwotę 132.517 tys. zł.

- Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów*

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej zwiększyły się o 50% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o prawie 51%. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i zysk z działalności finansowej oraz podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy za 2016 rok wyniósł 48.627 tys. zł, a zysk netto za okres sprawozdawczy przy uwzględnieniu działalności zaniechanej wyniósł 73.953 tys. zł.

- Rachunek przepływów pieniężnych*

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 541	82 181
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 232	-41 319
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-50 823	-55 093
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>31 950</b>	<b>-14 231</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	31 950	-14 231
Środki pieniężne na początek okresu	-5 388	8 806
Środki pieniężne na koniec okresu	26 246	-5 388

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za badany okres wykazuje wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o 52.541 tys. zł. W obszarze działalności inwestycyjnej można zauważyć również dodatnie przepływy wynikające głównie z sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych. Ujemne przepływy z działalności finansowej związane są z wypłaconymi dywidendami za 2015 rok, nabyciem akcji własnych oraz wydatkami na spłatę kredytów i pożyczek.

- *Kształtowanie się wartości księgowej akcji Grupy oraz cen giełdowych jednostki dominującej w latach 2016 i 2015*

	2016	2015
wartość księgowa akcji	7,69	7,93
cena giełdowa akcji na 31 grudnia	10,31	8,73

#### 12.11. Wskaźniki efektywności finansowej w latach 2016 i 2015

Rodzaj wskaźnika	2016*	2015*	Schemat wskaźnika
<b>Rentowność sprzedaży brutto [%] =</b>	<b>11,77%</b>	<b>12,69%</b>	Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)[%] =</b>	<b>9,96%</b>	<b>24,46%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Rentowność majątku (Aktywów) (ROA) =</b>	<b>7,51%</b>	<b>13,14%</b>	Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
<b>Płynność I stopnia (bieżąca) =</b>	<b>2,37</b>	<b>1,56</b>	Aktywa obrotowe ogółem - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Płynność II stopnia (szybka) =</b>	<b>1,27</b>	<b>0,80</b>	Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe
<b>Wskaźnik cyklu należności [dni] =</b>	<b>53,58</b>	<b>81,88</b>	Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
<b>Wskaźnik cyklu zapasów [dni] =</b>	<b>101,89</b>	<b>129,64</b>	Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik cyklu zobowiązań [dni] =</b>	<b>32,48</b>	<b>43,60</b>	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia =</b>	<b>35,45%</b>	<b>35,21%</b>	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa

\* wskaźniki uwzględniają tylko działalność kontynuowaną.

Dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata 2016 i 2015 ze względu na zmianę struktury Grupy Kapitałowej są nieporównywalne i w związku z tym zrezygnowano z omówienia wskaźników finansowych. Przedstawione dane mają jedynie charakter informacyjny.

#### 12.12. Ważniejsze wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy w 2016 roku

- *Wypłata dywidendy*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Lentex” S.A., które odbyło się w dniu 7 czerwca 2016 roku, na podstawie Uchwały Nr 6 w sprawie podziału zysku „Lentex” S.A. za rok obrotowy 2015, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję oraz o przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku netto za rok 2015 na kapitał zapasowy.

- Przystąpienie do realizacji inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace

W dniu 10 września 2015 roku Zarząd „Lentex” S.A. podjął decyzję o zamiarze przystąpienia do realizacji w Spółce inwestycji polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu

spunlace, której szacowany łączny koszt to 58.000 tys. zł netto. Po uzyskaniu w dniu 18 września 2015 roku zgody Rady Nadzorczej Zarząd przystąpił do jej realizacji.

W dniu 10 grudnia 2015 roku Spółka w ramach realizacji inwestycji zawarła z firmą Trutzschler Nonwovens & Man-Made Fibers GmbH umowę, której przedmiot obejmował zakup przez Spółkę linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace, zgodnie ze specyfikacją techniczną ustaloną przez strony, za cenę równą 9.230.000,00 EUR. Linia technologiczna ma zostać uruchomiona w II kwartale 2017 roku. Szczegóły dotyczące realizacji inwestycji i podpisanej umowy Spółka podała do publicznej wiadomości odpowiednio w raporcie bieżącym nr 38/2015 oraz nr 52/2015. Szczegółowy opis inwestycji w punkcie 6.1.

- *Sprzedaż akcji spółki „Novita” S.A.*

Spółka „Lentex” S.A. w dniu 26 lipca 2016 roku zawarła ze spółką „Tebesa” Sp. z o.o. umowę sprzedaży akcji „Novita” S.A., na mocy której „Tebesa” Sp. z o.o. nabyła od Spółki 1.579.291 sztuk akcji spółki „Novita” S.A., o łącznej wartości nominalnej 54.944.616,09 zł, stanowiących 63,17% kapitału zakładowego „Novita” S.A. Sprzedaż akcji nastąpiła za łączną cenę 83.702.423,00 zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 26 lipca 2016 roku.

- *Umorzenie akcji własnych oraz rejestracja przez sąd obniżenia kapitału zakładowego*

12 grudnia 2016 roku dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 2.225.769,87 zł wynikającą z dobrowolnego umorzenia 5.428.707 sztuk akcji własnych. Po rejestracji przez Sąd wskazanego powyżej obniżenia kapitału zakładowego Spółki „Lentex” S.A. wynosi on 20.031.926,78 zł i dzieli się na 48.858.358 akcji o wartości nominalnej 0,41 zł każda.

Umorzone akcje własne zostały nabyte w ramach ogłoszonego w dniu 2 września 2016 roku na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej (Dz.U. z 2016r., poz. 1639) wezwania do zapisywania się na sprzedaż 5.428.707 akcji Spółki, celem wykonania Uchwały Nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia do 12.602.620 sztuk akcji własnych „Lentex” S.A. w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji lub na sesjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wynagrodzeniem wypłaconym wyłącznie z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogła być przeznaczona do podziału tj. z kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu zgodnie z Uchwałą Nr 30 ZWZ Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku.

#### **12.13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność emitenta oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki**

Nie wystąpiły czynniki o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

#### **12.14. Przewidywany rozwój Grupy**

##### **„Lentex” S.A. – jednostka dominująca**

W 2017 roku Spółka „Lentex” S.A. będzie kontynuować realizację inwestycji, polegającej na uruchomieniu nowej linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace.

Głównym celem planowanej inwestycji jest dalszy rozwój Spółki poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych. Instalacja linii technologicznej pozwoli ponad dwukrotnie zwiększyć obecny potencjał produkcyjny segmentu włóknin typu spunlace. Zakładany termin uruchomienia linii przewidziany jest na II kwartał 2017 roku. W 2017 roku „Lentex” S.A. zamierza również kontynuować działania w zakresie wprowadzania nowych wzorów produktów, rozszerzenia istniejącego asortymentu oraz ekspansji na nowe rynki.

### Grupa Kapitałowa Gamrat

- **„Gamrat” S.A.**

Po uruchomieniu w 2015 produkcji i wprowadzeniu do swej oferty handlowej deski tarasowej z kompozytu drewna, „Gamrat” S.A. w 2016 roku sukcesywnie rozszerzał asortyment w tym obszarze o nowe wzory koloru i szerokości oferowanej deski. Są one idealną alternatywą dla tradycyjnych materiałów do krycia tarasów, obrzeży basenów, pomostów i doskonale komponują się w architekturę nowoczesnych domów, budynków i budowli. „Gamrat” S.A. zamierza znacząco rozwijać ten segment, co znajduje odzwierciedlenie w planach inwestycyjnych Spółki na 2017 roku (m.in. planowany zakup nowej linii produkcyjnej).

Wykonane w 2016 roku inwestycje w obszarze rurowym dotyczące w szczególności zakupu 2 nowych linii do produkcji rur PVC pozwolą na znaczące zwiększenie wydajności produkcji, poprawę jakości oferowanych wyrobów oraz szybszą realizację zamówień.

- **Grupa Kapitałowa Devorex**

W roku 2017 w Grupie Devorex, planowane są następujące działania:

- Umacnianie pozycji lidera na rynku bułgarskim w sprzedaży systemów rynnowych i drenażowych.
- Wprowadzenie na rynek bułgarski (i/lub rumuński) produktów z oferty grupy Gamrat – deski Baltic Wood.
- Rozpoczęcie współpracy z nowymi odbiorcami systemów rynnowych i drenażowych – Włochy, Francja, Niemcy, kraje Afryki północnej. Nowi odbiorcy na rynku rumuńskim (obsługiwani przez spółkę Devorex Rumunia).
- Wprowadzenie do sprzedaży asortymentu wzbogacającego ofertę systemów drenażowych (nowe rozmiary kanałów, „drenage box”, nowe kształtki i materiały na kratki).

- **„Baltic Wood” S.A.**

W roku 2017 planowane są następujące działania:

- Inwestycje mające na celu podwyższenie wydajności produkcyjnych pod kątem wyrobów DESKA (m.in. zakup kolejnych suszarni komorowych, zakup piły taśmowej do rozcinania deski LHD, automatyzacja sortowania lameli).
- Prężny rozwój sprzedaży na rynku krajowym (poprzez pozyskanie nowych klientów, wprowadzenie nowych produktów/kolekcji).



- o Dalszy rozwój na rynkach zagranicznych (rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami, ale także umacnianie pozycji wśród obecnych klientów czynny udział w tworzeniu trendów na rynku pokryć podłogowych poprzez wprowadzanie nowych kolekcji).

### 13. Informacje dodatkowe

#### 13.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

„Lentex” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lentex i w związku z tym Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje o grupie zawarto w punkcie 1.3.

#### 13.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

#### 13.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Nie wystąpiły.

#### 13.4. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2016 roku Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek.

#### 13.5. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta

Grupa w 2016 roku udzieliła następujących poręczeń podmiotom powiązanim emitenta:

- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych PD – Profil Sp. z o.o. z/s w Myślenicach, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 26 listopada 2014 roku pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A., wraz z późniejszymi zmianami, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, prowizje, opłaty i koszty w przypadku, gdy kredytobiorca nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową kredytu. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 6.000 tys. złotych do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bankowym, termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku,
- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz Millennium Leasing Sp. z o.o. z tytułu wszelkich zobowiązań finansowych PD – Profil Sp. z o.o. z/s w Myślenicach, wynikających z umowy leasingu operacyjnego, zawartej w dniu 30 grudnia 2014 roku pomiędzy tą Spółką, a Millennium Leasing Sp. z o.o. Pierwotna wysokość zobowiązania wynosiła 2.859 tys. złotych i będzie ulegała zmniejszeniu w miarę spłat



kolejnych rat leasingowych, termin zakończenia umowy leasingu przypada na dzień 30 listopada 2019 roku,

- „Gamrat” S.A. udzielił poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu wszelkich zobowiązań pieniężnych „Gamrat Energia” Sp. z o.o. z/s w Jaśle, wynikających z umowy kredytu, zawartej w dniu 25 listopada 2016 roku pomiędzy tą Spółką, a ING Bankiem Śląskim S.A. obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej, wszelkie odsetki, prowizje, opłaty i koszty w przypadku, gdy kredytobiorca nie wywiąże się ze zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany Umową kredytu. Maksymalny pułap zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 1.000 tys. złotych do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bankowym, termin spłaty kredytu przypada na dzień 23 listopada 2017 roku.

W nawiązaniu do postanowień umowy zawartej w dniu 10 grudnia 2015 roku z firmą Trutzschler Nonwovens & Man-Made Fibers GmbH z siedzibą w Egelsbach, Niemcy, której przedmiot obejmuje zakup przez „Lentex” S.A. linii technologicznej do produkcji włóknin typu spunlace, Spółka „Lentex” S.A. otrzymała dwie nieodwołalne gwarancje bankowe opiewające na kwotę równą 10% wartości umowy każda, jako zabezpieczenie wykonania przez Dostawcę obowiązku dostawy linii technologicznej.

Dodatkowo spółka „Lentex” S.A. otrzymała gwarancje bankową od ERBUD INDUSTRY Sp. z o.o. do umowy na budowę obiektu produkcyjno-magazynowego jako zabezpieczenie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

### **13.6. Informacja o sposobie wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych**

Nie wystąpiły.

### **13.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok**

Grupa nie publikuje prognoz dotyczących przyszłych wyników finansowych.

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

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

### **13.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Nie wystąpiły.

**13.10. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Nie wystąpiły.

**13.11. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Stan na 17 marca 2017 roku	Pełniona funkcja	akcje emitenta		akcje/udziały w jednostkach powiązanych		
		ilość (w szt.)	wartość nominalna	ilość (w szt.)	wartość nominalna	nazwa jednostki
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu	362 534	148 638,94 zł	50 000	436 500 zł	Gamrat S.A.
Adrian Grabowski	Członek Zarządu	x	x	x	x	x
Barbara Trenda	Członek Zarządu	3 000	1 230,00 zł	x	x	x
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Zbigniew Rogóż	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej	35 474	14 544,34 zł	x	x	x
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x
Halina Markiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	x	x	x	x	x

**13.12. Informacje o znanych emitentowi umowach (również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Emitent nie posiada żadnych informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**13.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W 2015 roku zakończył się proces nieodpłatnego nabycia akcji spółki zależnej „Gamrat” S.A. przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców, zgodnie z art. 36 i nast. ustawy z 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji. W wyniku realizacji procesu nieodpłatnego nabycia akcji przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców, pozostały nie objęte przez uprawnionych pracowników akcje w łącznej liczbie 36.843 sztuk, które stanowiły na dzień 31 grudnia 2015 roku własność Skarbu Państwa. W dniu 4 marca 2016 roku „Lentex” S.A., działając na podstawie zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku ze Skarbem Państwa umowy sprzedaży akcji spółki „Gamrat” S.A., nabył od Skarbu Państwa wskazane powyżej 36.843 sztuk akcji „Gamrat” S.A.

**13.14. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania**

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania, wynagrodzenie podmiotu oraz informacja dotycząca roku poprzedniego została umieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (punkt 44).

## Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2016

Na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zmianami), Zarząd „Lentex” S.A. oświadcza, co następuje:

a) „Lentex” Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2016 stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b) „Lentex” S.A. w roku obrotowym 2016 stosował zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” o którym mowa w pkt a) powyżej, z wyłączeniem lub częściowym wyłączeniem następujących zasad:

- Zasada I.Z.1.2. - Spółka w zakresie informacji na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności stosuje przedmiotową zasadę w sytuacji otrzymania od poszczególnych członków rady nadzorczej stosownych oświadczeń.
- Zasada I.Z.1.3. - Spółka nie stosuje powyższej zasady z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.1.
- Zasada I.Z.1.11. - Spółka nie przyjęła szczegółowej reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także jego zmiany, dokonuje Rada Nadzorcza.
- Zasada I.Z.1.15. - Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.
- Zasada I.Z.1.16. - Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. W przypadku podjęcia decyzji o transmisji obrad walnego zgromadzenia Spółka będzie stosowała powyższą zasadę.
- Zasada I.Z.1.17. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę o ile zostanie przez właściwy podmiot podjęta decyzja o sporządzeniu uzasadnienia określonego projektu uchwały, chyba że obowiązek sporządzenia uzasadnienia wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- Zasada I.Z.1.19. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie obejmującym pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, przekazując jednocześnie te informacje w formie raportu bieżącego, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
- Zasada I.Z.1.20. - Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Zasada I.Z.2. – Przedmiotowa zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40.

- Zasada II.Z.1. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady. Zarząd jako organ kolegialny odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu Spółki. Odpowiedzialność członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki związana jest z zajmowanymi przez nich stanowiskami w ramach struktury organizacyjnej Spółki i wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz obowiązujących ich umów o pracę.
- Zasada II.Z.2. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim wynika to z obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada II.Z.3. - Do kompetencji walnego zgromadzenie należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.4. - Do kompetencji walnego zgromadzenie należy wybór członków Rady Nadzorczej, więc o stosowaniu przedmiotowej zasady decydować będzie każdorazowo walne zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Spółka posiada własne regulacje Statutowe określające kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej.
- Zasada II.Z.5. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji poszczególnych członków Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3 oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.6. - Stosowanie przedmiotowej zasady zależy od decyzji Rady Nadzorczej z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.3. oraz II.Z.4.
- Zasada II.Z.7. – Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady w całości, z uwagi na fakt, że nie stosuje wszystkich szczegółowych wymogów dotyczących funkcjonowania komitetów w Radzie Nadzorczej wymienionych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.
- Zasada II.Z.8. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady zgodnie z treścią komentarza do zasady II.Z.3.
- Zasada II.Z.10.1. - Rada Nadzorcza w przygotowywanym przez nią sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy przedstawia ocenę działalności Spółki, jednak ocena nie jest w pełni tożsama z przedmiotową zasadą z uwagi na niestosowanie zasady III.Z.1.
- Zasada II.Z.10.2. - W zakresie umieszczania informacji na temat spełniania przez członków rady kryteriów niezależności stosowanie przedmiotowej zasady jest ograniczone z uwagi na ograniczone stosowanie zasady II.Z.5. W pozostałym zakresie zasada jest stosowana.
- Zasada III.Z.1. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wszystkie te funkcje są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także przez podmioty zewnętrzne, zgodnie z zakresem obowiązków ustalonym przez Zarząd oraz w ramach szeregu procedur istniejącym w tym zakresie w Spółce, które zapewniają skuteczną identyfikację i monitorowanie różnego rodzaju ryzyk na poziomie poszczególnych obszarów działalności Spółki.
- Zasada III.Z.2. - Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki, a także podmioty zewnętrzne. Nie wszystkie osoby odpowiedzialne za wskazane obszary są podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu, jednak mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania zarówno do poszczególnych Członków Zarządu, jak i do Rady Nadzorczej.

- Zasada III.Z.3. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy, który formalnie nie podlega wskazanym zasadom niezależności.
- Zasada III.Z.4. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.5. - Spółka nie posiada sformalizowanych i scentralizowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.1.
- Zasada III.Z.6. - Obecnie funkcję audytu wewnętrznego pełni podmiot zewnętrzny działający na podstawie zawartej ze Spółką umowy.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.2. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na niestosowanie rekomendacji IV.R.2. dotyczącej udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Zasada IV.Z.3. - Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia umożliwia udział przedstawicieli mediów w obradach walnego zgromadzenia pod warunkiem, że żaden z akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nie sprzeciwi się takiemu udziałowi.
- Zasada IV.Z.13. - Spółka stosuje przedmiotową zasadę w zakresie w jakim jest ona tożsama z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w szczególności art. 428 Kodeksu spółek handlowych.
- Zasada IV.Z.16. - Decyzję dotyczącą ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy podejmuje każdorazowo walne zgromadzenie, biorąc pod uwagę wcześniejszą rekomendację Zarządu w tej kwestii, opartą na bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz interesie jej akcjonariuszy.
- Zasada IV.Z.18. - Decyzję dotyczącą ustalenia wartości nominalnej akcji podejmuje walne zgromadzenie, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy. Dodatkowo Spółka wskazuje, że obecna wartość nominalna akcji Spółki jest ustalona na niższym poziomie niż ten wskazany w powyższej zasadzie.
- Zasada V.Z.5. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje, które wprowadzają konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie określonych transakcji, których wartość przewyższa 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu, jednak bez rozróżnienia na podmiot będący stroną transakcji.
- Zasada V.Z.6. - Spółka posiada wewnętrzne regulacje dotyczące konfliktu interesów, jednak nie spełniają one w pełni wymogów określonych w przedmiotowej zasadzie.
- Zasada VI.Z.2. – Zasada nie dotyczy Spółki, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonują obecnie programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.
- Zasada VI.Z.4. - Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady z uwagi na nie posiadanie sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Zgodnie jednak z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje dotyczące wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, które częściowo pokrywają się z informacjami wymaganymi w oparciu o powyższą zasadę.

Intencją Zarządu jest dążenie do przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego w możliwie najszerszym zakresie, biorąc pod uwagę przede wszystkim cele ich stosowania tj. umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami czy wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy. Zarząd nie może jednak deklorować przestrzegania zasad, na realizację których nie ma wpływu lub których realizacja jest z innych powodów wyłączona.

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka opublikowała w raporcie dotyczącym Dobrych Praktyk, który jest dostępny także na stronie internetowej Spółki.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają odrębne systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, których celem jest sporządzanie sprawozdań finansowych w sposób rzetelny i w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa. Spółka Lentex S.A. jako podmiot dominujący posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych, i który jest realizowany przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki. System kontroli wewnętrznej określony jest przez regulaminy, instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne. W Spółce dokonuje się miesięcznych przeglądów wyników finansowych, realizacji przyjętej strategii i założonych planów operacyjnych. W proces szczegółowego planowania, obejmującego wszystkie obszary funkcjonowania Spółki, zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla, a także Rada Nadzorcza. Identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego, a także zarządzania tym ryzykiem, dokonują poszczególne komórki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko. Za identyfikację i zarządzanie ryzykiem finansowym odpowiedzialny jest Pion Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach poszczególnych komórek organizacyjnych oraz zarządzeniach wewnętrznych. Istniejące procedury kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do działalności Spółki przekładają się korzystnie na proces sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

d) Akcjonariusze Spółki posiadający na dzień 31 grudnia 2016 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp. k.	14 999 593	30,70%	30,70%
Paravita Holding Limited	8 439 673	17,27%	17,27%
Krzysztof Moska	6 042 115	12,37%	12,37%
Nationale- Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 428 406	11,11%	11,11%

Skład akcjonariatu ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2016r., poz. 1639), z uwzględnieniem rejestracji przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

**e)** Mając na uwadze, iż zgodnie z art. 9 Statutu Spółki wszystkie akcje są równe w prawach, brak jest posiadaczy akcji lub innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**f)** W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, poza tymi które wynikają z obowiązującym w tym zakresie przepisów prawa.

**g)** Statut Spółki nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. Spółce nie są znane jakiegokolwiek inne ewentualne ograniczenia w tym zakresie, w szczególności powstałe na podstawie umów lub innych stosunków prawnych.

**h)** Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających dokonywane jest decyzją Rady Nadzorczej, na podstawie regulacji zawartych w Statucie Spółki oraz obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz aktach wewnętrznych Spółki. Na mocy Statutu Zarząd nie posiada nadzwyczajnych uprawnień, w szczególności w zakresie podejmowania decyzji o emisji akcji oraz o ich wykupie. Emisja akcji lub wykup akcji mogą następować w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie.

**i)** Zasady zmiany Statutu Spółki określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki. Zmiana Statutu dokonywana jest przez Walne Zgromadzenie poprzez podjęcie stosownej uchwały kwalifikowaną większością głosów, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Po uchwaleniu zmian w Statucie Zarząd niezwłocznie składa do właściwego sądu wnioski o ich zarejestrowanie. Po otrzymaniu postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółka publikuje w formie raportu bieżącego informacje o dokonanych zmianach Statutu, ogłaszając jednocześnie tekst jednolity Statutu Spółki, jeżeli została podjęta decyzja o jego ustaleniu. Tekst jednolity zmienionego Statutu zamieszczany jest także na stronie internetowej Spółki.

**j)** Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo pokrywają się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dodatkowe regulacje zostały określone w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w szczególności Statucie, które dostępne są na stronie internetowej Spółki. Chodzi tutaj przede wszystkim o przekazanie Radzie Nadzorczej kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

**k)** Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Hoffmann	Prezes Zarządu
Barbara Trenda	Członek Zarządu
Adrian Grabowski	Członek Zarządu

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2016 zaszły następujące zmiany personalne:

- W dniu 16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 26 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na Członka Zarządu Pana Adriana Grabowskiego.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Malarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Rogóż	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Halina Markiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Adrian Moska	Członek Rady Nadzorczej
Borys Synytsya	Członek Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016 nie zaszły żadne zmiany personalne.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb. Zarząd podejmuje uchwały w sprawach wymienionych w Regulaminie Zarządu. Z każdego posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół, w którym opisane są zwięźle tematy będące przedmiotem posiedzenia oraz wymienione i zawarte w formie załączników uchwały podjęte na posiedzeniu Zarządu. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są na posiedzeniach odbywanych w siedzibie Spółki lub w innych ustalonych miejscach w Polsce. Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki, który określa także warunki, jakie musi spełniać członek Rady Nadzorczej, aby zostać uznanym za członka niezależnego. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza. Rada Nadzorcza każdorazowo decyduje o powołaniu odpowiednich komitetów, w szczególności komitetu audytu, lub wykonywaniu zadań komitetów przez całą Radę Nadzorczą. Regulamin Rady Nadzorczej określa tryb zwoływania i obradowania Rady. Regulamin przewiduje także możliwość podejmowania uchwał poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, w formie pisemnej lub w formie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również możliwość oddania głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzany jest stosowny protokół, którego zawartość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej załącza się listę obecności, podjęte uchwały oraz jeden egzemplarz materiałów dostarczanych każdemu członkowi Rady. Księga protokołów przechowywana jest w Spółce.

I) Spółka nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk Spółka często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej spółki „Lentex” S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku spółki „Lentex” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublińcu, 42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.


Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 17 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek  
Biegły rewident nr 10870

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

działający w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

**„LENTEX” S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

„Lentex” S.A. („Spółka”) została utworzona w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu, 42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54.

W dniu 4 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000077520.

Spółka posiada numer NIP: 5750007888 nadany w dniu 29 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 150122050.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Lentex S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 3 oraz 36 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja wykładzin podłogowych mieszkaniowych oraz obiektowych;
- Produkcja włóknin.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 20.032 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 220.640 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 19 dodatkowych not objaśniających do załączonego zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny sp. z o.o. sp. k.	14.999.593	14.999.593	6.150	30,70%
Krzysztof Moska	6.042.115	6.042.115	2.477	12,37%
Paravita Holding Limited	8.439.673	8.439.673	3.460	17,27%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5.428.406	5.428.406	2.226	11,11%
Pozostali	13.948.571	13.948.571	5.719	28,55%
	-----	-----	-----	-----
Razem	48.858.358	48.858.358	20.032	100,00%
	=====	=====	=====	=====

„Lentex” S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych)

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 19 dodatkowych not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny sp. z o.o. sp. k.	14.999.202	14.999.202	6.150	27,63%
Krzysztof Moska	8.637.100	8.637.100	3.541	15,91%
Paravita Holding Limited	8.439.673	8.439.673	3.460	15,55%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5.709.356	5.709.356	2.341	10,52%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	2.773.129	2.773.129	1.137	5,11%
Pozostali	13.728.605	13.728.605	5.629	25,28%
	-----	-----	-----	-----
Razem	54.287.065	54.287.065	22.258	100%

W roku obrotowym miała miejsce następująca zmiana w kapitale podstawowym Spółki:

- 1 grudnia 2016 roku dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 2.225.769,87 zł wynikającą z dobrowolnego umorzenia 5.428.707 sztuk akcji własnych. Po rejestracji przez Sąd wskazanego powyżej obniżenia kapitału zakładowego Spółki wynosi on 20.031.926,78 zł i dzieli się na 48.858.358 akcji o wartości nominalnej 0,41 zł każda.

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	54.287.065	22.258
Obniżenie kapitału	(5.428.707)	(2.226)
	-----	-----
Stan na koniec okresu	48.858.358	20.032

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 marca 2017 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 16 sierpnia 2016 roku Pan Radosław Muzioł zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 26 października 2016 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Adrian Grabowski.



## 2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 10 maja 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### 2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 24 maja 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lipca 2014 roku (z uwzględnieniem aneksów) z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 17 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej spółki „Lentex” S.A.**

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku spółki „Lentex” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublińcu, 42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śląskich 54, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania

finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 21 listopada 2016 roku do 17 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 21 listopada 2016 roku do 25 listopada 2016 roku oraz od 6 lutego 2017 roku do 10 lutego 2017 roku.

## 2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17 marca 2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

## 2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 7 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2015 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	24.429
kapitał zapasowy	24.258
	-----
	48.687

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2016	2015	2014
<b>suma bilansowa</b>	299.731	313.131	319.263
<b>kapitał własny</b>	220.640	237.115	209.997
<b>wynik finansowy netto</b>	65.079	48.687	36.233
<b>rentowność majątku</b>	21,7%	15,5%	11,3%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% suma aktywów			
<b>rentowność kapitału własnego</b>	27,4%	23,2%	14,3%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu			
<b>rentowność netto sprzedaży</b>	34,3%	27,2%	21,4%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	2,4	1,7	1,1
<hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,4	0,5	0,1
<hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
<b>szybkość obrotu należności</b>	64 dni	59 dni	81 dni
<hr/> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	50 dni	44 dni	42 dni
<hr/> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			

	2016	2015	2014
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	118 dni	108 dni	102 dni
<hr/> zapasów x 365 dni			
<hr/> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b>trwałość struktury finansowania</b>	91,1%	85,2%	79,6%
<hr/> (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
<hr/> suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami</b>	26,4%	24,3%	34,2%
<hr/> (summa pasywów – kapitał własny) x 100%			
<hr/> suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w roku 2016 zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął w latach 2015 i 2014;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął w latach 2015 i 2014;
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął w latach 2015 i 2014;
- wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do wartości, które osiągnął na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zwiększył się w porównaniu do poziomu, który osiągnął na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu należności w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, którą osiągnął na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do wartości, którą osiągnął na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął w latach 2015 i 2014;



- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększył się w porównaniu do poziomu, który osiągnął na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku.

### **3.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 6 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Zeto Opole w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

### 2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

### 3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem




w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### **5. Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 17 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident

  
Jerzy Buzek  
biegły rewident nr 10870

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

działający w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewid. 130